



Evergent
INVESTMENTS S.A.

**POLITICA DE ADMINISTRARE A RISCURILOR
IN EVERGENT Investments S.A.**



Drive for
performance

POLITICA DE ADMINISTRARE A RISCURILOR IN EVERGENT Investments S.A.

Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative

Art. 15. - (1) AFIA separă din punct de vedere funcțional și ierarhic funcțiile de administrare a riscurilor de unitățile operaționale, inclusiv de funcțiile de administrare a portofoliului. Separarea funcțională și ierarhică a funcțiilor de administrare a riscurilor este verificată de A.S.F. conform principiului proporționalității, înțelegându-se că AFIA poate demonstra, în orice caz, că măsurile specifice de protecție împotriva conflictelor de interese permit desfășurarea independentă a activităților de administrare a riscurilor și că procesul de administrare a riscurilor satisface cerințele impuse de prezenta lege și asigură o eficacitate continuă.

(2) AFIA implementează sisteme adecvate de administrare a riscurilor pentru a identifica, evalua, administra și monitoriza în mod corespunzător toate riscurile relevante pentru strategia de investiții a fiecărui FIA și la care este sau poate fi expus fiecare FIA, în conformitate cu prevederile art. 30-37 din Regulamentul Uniunii Europene nr. 231/2013. În acest sens, AFIA nu trebuie să se bazeze în mod exclusiv sau mecanic pe ratinguri de credit emise de agențiile de rating de credit definite la art. 3 alin. (1) lit. (b) din Regulamentul (CE) nr. 1.060/2009 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 septembrie 2009 privind agențiile de rating de credit, pentru a evalua bonitatea activelor FIA.

AFIA evaluează sistemele de administrare a riscurilor cu o frecvență adecvată, cel puțin o dată pe an, și le adaptează atunci când este necesar, în conformitate cu prevederile **Regulamentului Uniunii Europene nr. 231/2013** de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

Regulamentul (UE) nr.231/2013 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea

Regulamentul delegat (UE) nr.1255/2021 de modificare a Regulamentului delegat (UE) nr.231/2013 în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țina seama administratorii fondurilor de investitii alternative

Articolul 40 Politica de administrare a riscurilor

(1) AFIA trebuie să stabilească, să implementeze și să mențină o politică de administrare a riscurilor adecvată și formalizată, care să identifice toate riscurile relevante la care sunt sau pot fi expuse FIA pe care le administrează.

(2) Politica de administrare a riscurilor trebuie să cuprindă procedurile necesare pentru a permite AFIA să evalueze, pentru fiecare FIA pe care îl administrează, expunerea la riscul de piață, la riscul de lichiditate, la riscurile legate de durabilitate și la riscul de contrapartidă, precum și expunerea FIA la toate celelalte riscuri relevante care pot avea un nivel semnificativ pentru fiecare FIA administrat, inclusiv la riscurile operaționale.

(3) AFIA includ în politica de administrare a riscurilor cel puțin următoarele elemente:

- (a) tehnicile, instrumentele și măsurile care îi permit să se conformeze articolului 45;
- (b) tehnicile, instrumentele și măsurile care permit evaluarea și monitorizarea riscului de lichiditate al FIA în condiții normale și excepționale de lichiditate, inclusiv prin simulări de criză efectuate în mod regulat în conformitate cu articolul 48;
- (c) repartizarea responsabilităților referitoare la administrarea riscurilor în cadrul AFIA;
- (d) limitele stabilite în conformitate cu articolul 44 din prezentul regulament și o explicitare a modului în care acestea respectă profilul de risc al FIA comunicat investitorilor în conformitate cu articolul 23 alineatul (4) litera (c) din Directiva 2011/61/UE;
- (e) condițiile, conținutul, frecvența și destinatarii rapoartelor elaborate de funcția permanentă de administrare a riscurilor menționată la articolul 39.

(4) Politica de administrare a riscurilor trebuie să includă o descriere a măsurilor de protecție menționate la articolul 43, în particular a următoarelor aspecte:

- (a) natura potențialelor conflicte de interese;
- (b) măsurile corective adoptate;
- (c) motivele pentru care aceste măsuri ar trebui să conducă, potrivit unor așteptări rezonabile, la exercitarea în condiții de independență a funcției de administrare a riscurilor;
- (d) modul în care AFIA intenționează să se asigure că măsurile de protecție au o eficacitate constantă.

(5) Politica de administrare a riscurilor menționată la alineatul (1) este adecvată pentru natura, dimensiunea și complexitatea activităților AFIA și ale FIA pe care le administrează.

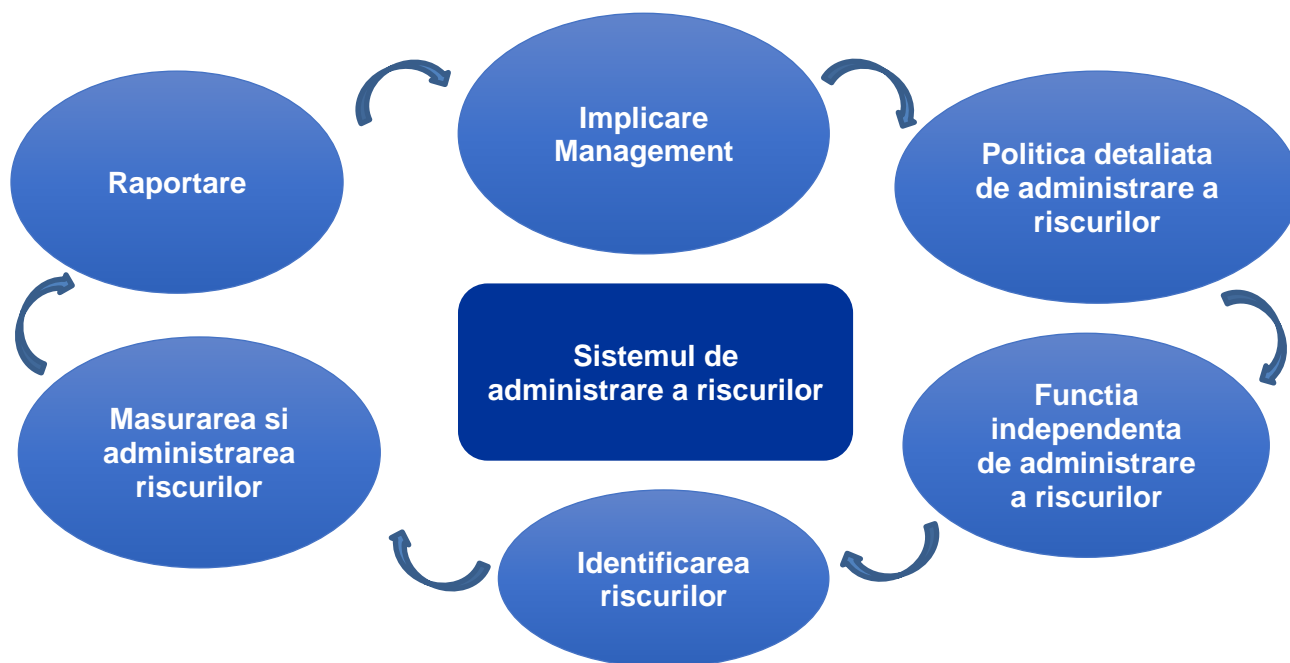
Cuprins

1. Cadrul general al administrării riscurilor
2. Responsabilitati referitoare la administrarea riscurilor
3. Masuri de protectie impotriva conflictelor de interese in legatura directa cu functia de administrare a riscurilor
4. Identificarea, masurarea, administrarea si monitorizarea riscurilor
 - 4.1. Identificarea riscurilor relevante
 - 4.2. Masurarea riscurilor relevante
 - 4.3. Stabilirea limitelor de risc
 - 4.4. Profilul de risc
 - 4.5. Abordarea riscului de piata
 - 4.6. Abordarea riscului de emitent
 - 4.7. Abordarea riscului de lichiditate
 - 4.8. Abordarea riscului operational
 - 4.9. Abordarea riscului de credit si contrapartida
 - 4.10. Abordarea riscurilor de durabilitate
 - 4.11. Alte riscuri
 - 4.12. Administrarea si monitorizarea riscurilor relevante
 - 4.13. Simulari de criza, teste ex-post
5. Rapoarte elaborate de functia permanenta de administrare a riscurilor
6. Evaluarea, monitorizarea si revizuirea sistemelor de administrare a riscurilor

1. CADRUL GENERAL AL ADMINISTRARII RISCURILOR

Administrarea riscurilor constituie o componenta importanta a obiectivelor strategice ale managementului EVERGENT Investments in procesul de maximizare a rentabilitatii si minimizare a expunerii la risc.

Consiliul de administratie al EVERGENT Investments intelege ca gestiunea riscurilor trebuie sa fie realizata intr-un cadru metodologic consistent.



Sistemul de administrare a riscurilor reprezinta sistemul format din:

- elementele relevante ale structurii organizatorice a EVERGENT Investments cu un rol central pentru functia permanenta de administrare a riscurilor
- politicile si procedurile referitoare la administrarea riscurilor relevante pentru politica de investitii a societatii
- masurile, procesele si tehnicile legate de masurarea si de administrarea riscurilor la care recurge Evergent Investments

Sistemul de administrare a riscului asigura concordanta activitatilor de control cu riscurile generate de activitatile si procesele care fac obiectul controlului.

Sistemul de control intern al EVERGENT Investments asigura verificarea adecvarii proceselor de identificare, evaluare, monitorizare si raportare a riscurilor si a conformitatii acestora cu legislatia specifica aplicabila, precum si cu deciziile interne ale societatii.

In conformitate cu cadrul legal in vigoare EVERGENT Investments stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscurilor adecvata si formalizata, care:

- identifica toate riscurile relevante la care este sau poate fi expusa;
- cuprinde procedurile necesare pentru a permite societatii sa evalueze expunerea societatii la riscul de piata, la riscul de emitent, la riscul de credit si contrapartida, la riscurile de

durabilitate si la riscul de lichiditate precum și expunerea la toate celelalte riscuri relevante care pot avea un nivel semnificativ, inclusiv la riscurile operationale.

Politica de administrare a riscurilor include:

- tehnici, procese, instrumente si masuri adecvate si eficiente pentru:
 - identificarea, masurarea, administrarea si monitorizarea in orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expusa societatea
 - asigurarea respectarii limitelor de risc cantitative, calitative sau de ambele tipuri, stabilite tinand seama de toate riscurile relevante
- tehnicile, instrumentele si masurile care permit evaluarea si monitorizarea riscului de lichiditate al societatii in conditii normale si exceptionale de lichiditate, inclusiv prin simulari de criza efectuate în mod regulat
- repartizarea responsabilitatilor referitoare la administrarea riscurilor in cadrul societatii
- limitele de risc cantitative, calitative sau de ambele tipuri, stabilite tinand seama de toate riscurile relevante si explicitarea modului in care acestea respecta profilul de risc al societatii comunicat investitorilor
- conditiile, continutul, frecventa si destinatarii rapoartelor elaborate de funcția permanentă de administrare a riscurilor
- masurile de protectie impotriva conflictelor de interese ale functiei de administrare a riscurilor

Politica de administrare a riscurilor:

- acopera toate structurile de business, control si functiile suport, fiind adecvata dimensiunii si complexitatii activitatilor societatii;
- este adecvata naturii activitatilor societatii, luand in considerare ca EVERGENT Investments:
 - este un fond inchis de investitii, care nu are drepturi de rascumparare exercitabile si ale carei actiuni sunt admise la tranzactionare pe piata de capital;
- este corelata cu politica de investitii, urmarind acoperirea riscurilor specifice fiecarei categorii de active in care EVERGENT Investments investeste, precum si cu obligatiile sale suport, urmarind acoperirea riscurilor de neindeplinire a acestora.

EVERGENT Investments se incadreaza la FIA de tip inchis destinat investitorilor de retail, autoadministrat, constituit ca FIA de tipul societatilor de investitii (FIAS), cu o politica de investitii diversificata.

In scopul indeplinirii obligatiilor de raportare institutionala, EVERGENT Investments calculeaza si urmareste expunerea prin metoda bruta si prin metoda angajamentului si determină efectul de levier.

EVERGENT Investments a dezvoltat o procedura care detaliaza calculul expunerii si a efectului de levier.

2. RESPONSABILITATI REFERITOARE LA ADMINISTRAREA RISCURILOR

Una dintre componentele centrale ale sistemului de administrare a riscurilor este funcția permanentă de administrare a riscurilor. Această funcție deține un rol principal în definirea politicii privind administrarea și monitorizarea riscurilor în societate, pentru a putea asigura conformitatea permanentă a nivelului de risc cu profilul de risc al societății.

Responsabilitatea administrării riscurilor nu este limitată la nivelul specialiștilor în domeniul riscurilor sau al funcțiilor de control.

Structurile operationale, sub supravegherea funcțiilor de conducere, sunt în primul rând responsabile pentru administrarea zilnică a riscurilor, având în vedere apetitul la risc și în conformitate cu politicile, procedurile și controalele EVERGENT Investments.

Conducerea EVERGENT Investments își propune să dedice timp suficient pentru examinarea problemelor legate de riscuri, prin implicarea activă și asigurarea alocării resurselor adecvate în vederea administrării tuturor riscurilor relevante, inclusiv a riscurilor legate de durabilitate la care este supusă societatea.

Modelul general de guvernanta corporativă în domeniul managementului riscului în EVERGENT Investments este modelul celor 3 linii de apărare:

1. **Prima linie de apărare** – este asigurată de către zonele de business și de suport, care au prima responsabilitate și însemnate pentru controlul efectiv al riscurilor în operațiunile zilnice efectuate. Prima linie de apărare își asumă și administrează zilnic riscurile operationale și de conformitate corespunzătoare activităților desfășurate. Persoanele din compartimentele funcționale din zona de business și suport gestionează pro-activ riscurile, prin dezvoltarea de proceduri care să țină riscurile specifice activității desfășurate sub control. Prima linie de delimitare a riscului este responsabilă pentru executia politicilor de risc, a standardelor minime și a cadrului fixat de către a doua linie de delimitare a riscului.
2. **A doua linie de apărare** – este asigurată de către funcția de conformitate și de către funcția de management al riscului, care funționează mecanisme adecvate pentru prima linie de apărare. Funcția de conformitate asigură conformitatea activității societății cu cadrul de reglementare în vigoare și verifică desfășurarea controalelor din prima linie. Funcția de administrare a riscurilor este independentă de activitățile care generează expunerile la risc, dezvoltă politici și proceduri de administrare a riscului la nivelul întregii societăți și asigură gestionarea riscului în ansamblul întregului proces.
3. **A treia linie de apărare** – este asigurată de către funcția de audit intern. Misiunea acestei linii de apărare este să furnizeze o evaluare independentă specializată cu privire la eficacitatea procesului de administrare a riscurilor și a sistemului de control intern.

Consiliul de administrație este responsabil pentru:

- aprobarea și revizuirea, cel puțin anual, a Politicii societății referitoare la administrarea riscurilor, a procedurilor și metodologiilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea în orice moment a riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă societatea
- aprobarea profilului de risc, a apetitului și limitelor de toleranță la risc ale EVERGENT Investments

- aprobarea rezultatelor autoevaluării periodice a riscurilor operationale si a sistemului de control intern, si a planului de raspuns la risc care prezinta masuri pentru prevenirea si diminuarea riscurilor operationale
- aprobarea rapoartelor de risc trimestriale ale compartimentului management risc
- aprobarea rezultatelor simularilor de criza si a recomandarilor formulate de functia de administrare a riscului
- evaluarea si examinarea semestrială a eficacității politicii, a masurilor si a procedurilor instituite pentru administrarea riscurilor si dispunerea masurilor adecvate pentru remediarea eventualelor deficiente
- stabilirea unui sistem de guvernanta care sa contribuie la o supraveghere eficienta a filialelor EVERGENT Investments si care sa ia in considerare natura, amploarea si complexitatea riscurilor la care se expun grupul si filialele, respectand in acelasi timp responsabilitatile juridice si de guvernanta aferente filialelor
- analiza adecvarii, eficientei si actualizarii sistemului de administrare a riscurilor, in vederea gestionarii eficiente a activelor detinute, precum si al modului de administrare a riscurilor aferente la care societatea este expusa
- asigurarea elaborarii si evaluarea semestrială a planului pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta in vederea eliminarii riscurilor sau minimizarii acestora.

Conducerea executiva este responsabila pentru:

- asigurarea implementarii Politicii de administrare a riscurilor si a procedurilor si metodologiilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea in orice moment a riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa societatea, aprobate de catre Consiliul de administratie
- adoptarea masurilor, proceselor si tehnicilor adecvate si eficiente pentru monitorizarea si controlul tuturor riscurilor relevante in conformitate cu politica de administrare a riscurilor
- asigurarea resurselor necesare implementarii sistemului de management al riscurilor si stabilirea competentelor si responsabilitatilor pe linia administrării riscurilor la nivelul fiecărei linii de activitate
- aplicarea si respectarea in mod corespunzator si eficient a limitelor de risc asumate, inclusiv in caz de situatii de criza, precum si incadrarea in profilul de risc aprobat de Consiliul de administratie
- asigurarea efectuării simularilor de criza si implementarea recomandarilor aprobate de catre Consiliul de administratie
- stabilirea si mentinerea unui sistem adecvat de raportare a expunerii de risc
- implementarea planurilor de masuri cuprinse in rapoartele de risc si aprobate de catre Consiliul de administratie
- dezvoltarea unei culturi de risc integrate la nivelul EVERGENT Investments, bazata pe o intelegere completa a riscurilor cu care se confrunta societatea si cum sunt acestea administrate, luand in considerare toleranta la risc si apetitul sau de risc

- evaluarea semestrială a planului pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora.

Comitetul de audit monitorizează semestrial eficacitatea sistemului de management al riscurilor din cadrul EVERGENT Investments, avizează politica, procedurile și metodologiile de administrare a riscurilor, analizează și avizează rapoartele de risc trimestriale.

Compartimentul Management Risc este independent din punct de vedere ierarhic și funcțional de activitățile care generează expunerile la risc și are autoritatea necesară și acces la toate informațiile relevante necesare îndeplinirii atribuțiilor și responsabilităților.

Fiecare persoană încadrată în compartimentul de management al riscurilor trebuie să dețină cunoștințe, competențe și experiență profesională, precum și să îndeplinească cerințele de o bună reputație, onestitate și integritate. De asemenea, fiecare persoană este supusă autorizării ASF și trebuie să îndeplinească cerințele de eligibilitate și de înregistrare în Registrul public al ASF.

Compartimentul management risc are următoarele atribuții:

- elaborează și implementează politici, proceduri și metodologii eficiente de administrare a riscurilor, precum și orice modificare a acestora;
- identifică, măsoară, administrează și monitorizează permanent toate riscurile relevante pentru politica de investiții și la care este sau poate fi expusă EVERGENT Investments;
- identifică riscurile angajării EVERGENT Investments în operațiunile de investiție/dezinvestiție propuse de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului și propune măsuri de prevenire și diminuare a acestora, dacă e cazul;
- identifică riscurile angajării EVERGENT Investments în activități noi și propune măsuri de prevenire și diminuare a acestora, dacă e cazul;
- fundamentează și propune limite de risc, monitorizează respectarea acestora și notifică în timp util Consiliul de administrație și conducerea executivă orice depășiri existente sau previzibile ale limitelor de risc stabilite, pentru a se asigura că pot fi luate măsuri rapide și adecvate;
- acordă asistență Consiliului de administrație și conducerii executive privind identificarea profilului de risc al EVERGENT Investments;
- evaluează profilul de risc al societății în funcție de apetitul și toleranța la risc stabilite de către Consiliul de administrație și comunică în timp util Consiliului de administrație și conducerii executive în cazul în care consideră că profilul de risc nu este conform cu limitele de risc aprobate sau că există un risc semnificativ ca profilul de risc să devină neconform cu aceste limite;
- asigură faptul că profilul de risc al EVERGENT Investments comunicat investitorilor respectă limitele de risc stabilite pentru acoperirea cel puțin a riscurilor de piață, de emitent, de lichiditate, de credit și contrapartidă și operaționale;
- calculează lunar expunerea prin metoda brută și prin metoda angajamentului și determină efectul de levier, în scopul îndeplinirii obligațiilor de raportare instituțională;
- urmărește încadrarea categoriilor de active ale EVERGENT Investments în limitele prudențiale legale și interne în vigoare, inclusiv încadrarea valorii activelor în pragul relevant și încadrarea în cerințele de fonduri proprii și fonduri proprii suplimentare și notifică în timp

util Consiliului de administratie si conducerii executive orice depasiri existente sau previzibile ale acestora, pentru a se asigura ca pot fi luate masuri rapide si adecvate;

- incadreaza categoriile de active EVERGENT Investments pe clase de risc, din punct de vedere al gradului de lichiditate al activelor;
- analizeaza planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta ale societatii;
- efectueaza o data pe an si ad-hoc, simularile de criza in conditiile prevazute de procedurile de risc si reglementarile ASF in vigoare;
- evalueaza modul in care structura remuneratiei variabile afecteaza profilul de risc al societatii
- intocmeste raportari de risc trimestriale catre Consiliul de Administratie cu privire la riscurile administrate
- raportează Consiliului de Administratie si conducerii executive riscurile identificate ca fiind potențial semnificative în conformitate cu procedurile aplicate.

3. MASURI DE PROTECTIE IMPOTRIVA CONFLICTELOR DE INTERESE IN LEGATURA DIRECTA CU FUNCTIA DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

EVERGENT Investments mentine o politica adecvata in vederea prevenirii, gestionarii si monitorizarii conflictelor de interese in procesul de management al riscului.

Conflictele de interese pot aparea, fara a se limita la acestea, in urmatoarele situatii:

- Desfasurarea de catre personalul cu functie de administrare a riscurilor a unor activitati de business sau activitati suport, in special activitati de administrare a portofoliului.
- Remunerarea personalului responsabil de administrarea riscurilor in functie de performanta unitatilor de business, in special de performanta functiei de administrare a portofoliului.
- Subordonarea personalului cu functie de administrare a riscurilor unor structuri operationale, in special functiei de administrare a portofoliului.

Masurile specifice de protectie impotriva conflictelor de interese in sfera managementului riscurilor constau in:

- Asigurarea prin organigrama si reglementari interne a separarii functionale si ierarhice a functiei de administrare a riscurilor de structurile de business si cele suport, in special de cele care realizeaza administrarea portofoliului. Activitatea de management a riscurilor este organizata intr-un compartiment distinct, subordonat Consiliului de administratie
- Functia de administrare a riscurilor este reprezentata in Consiliul de administratie de catre Director General, a carui autoritate este la nivelul autoritatii functiei de administrare a portofoliului, care este reprezentata de catre Director General Adjunct, asigurandu-se astfel autoritatea necesara in relatia cu functia de administrarea a portofoliului. Persoanele implicate in exercitarea functiei de administrare a riscurilor nu sunt angajate in activitati din cadrul unitatilor de business sau a celor suport, in special in cele din cadrul functiei de administrare a portofoliului, asigurandu-se astfel independenta acestora.
- Remuneratia persoanelor implicate in exercitarea functiei de administrare a riscurilor este stabilita in functie de obiectivele legate de aceasta functie, independent de performantele

obținute de funcțiile de business, asigurând-se astfel obiectivitatea în evaluarea riscurilor aferente investițiilor.

- Potentialele conflicte de interese trebuie declarate și sunt gestionate în cadrul societății conform Procedurii privind prevenirea și evitarea conflictului de interese.

Pentru ca EVERGENT Investments să se asigure ca *masurile de protecție au o **eficacitate constantă***:

- Funcția de administrare a riscurilor este supusă examinării auditului intern și Comitetului de audit, care se asigură ca:
 - funcția de administrare a riscurilor are autoritatea necesară și acces la toate informațiile relevante necesare pentru a-și îndeplini sarcinile specifice conform procedurilor interne;
 - deciziile luate de funcția de administrare a riscurilor se bazează pe date fiabile, care sunt supuse unui grad adecvat de control, conform procedurilor de administrare a riscurilor;
 - structurile operationale implementează măsurile specifice de prevenire și diminuare a riscurilor propuse de responsabilii de administrarea riscurilor.
 - riscurile relevante sunt identificate și evaluate;
 - sunt selectate răspunsuri adecvate la risc, în concordanță cu apetitul la risc;
 - informațiile relevante cu privire la riscuri sunt comunicate oportun în cadrul societății, astfel încât personalul, managementul și Consiliul de administrație să-și îndeplinească responsabilitățile.
- Remuneratia persoanelor care exercită funcția de administrare a riscurilor este direct supravegheată de către Comitetul de nominalizare-remunerare, care este independent de conducerea EVERGENT Investments și de structurile operationale.
- Persoanele responsabile cu funcția de administrare a riscurilor au obligația să:
 - informeze Consiliul de administrație, Comitetul de audit și conducerea executivă dacă obiectivitatea sau independența le este afectată în fapt, sau în aparență, prin acțiuni cum ar fi: limitarea scopului activității, schimbarea programului de muncă, limitarea accesului la resurse financiare sau informationale, etc;
 - raporteze Consiliului de administrație și conducerii executive, precum și Comitetului de audit, orice situație în care obiectivitatea și imparțialitatea pot fi real sau potențial influențate, sau dacă au nelămuriri cu privire la o situație ce poate fi considerată ca prejudiciind obiectivitatea sau independența;
 - evite orice acțiune sau raport cu sau din partea unui angajat, acționar, reprezentant ai emitentilor din programul investitional, dacă acestea pot crea impresia că obiectivitatea personală ar fi prejudiciată (ex: acceptarea de bani, cadouri sau distracții, etc cu valoare semnificativă).

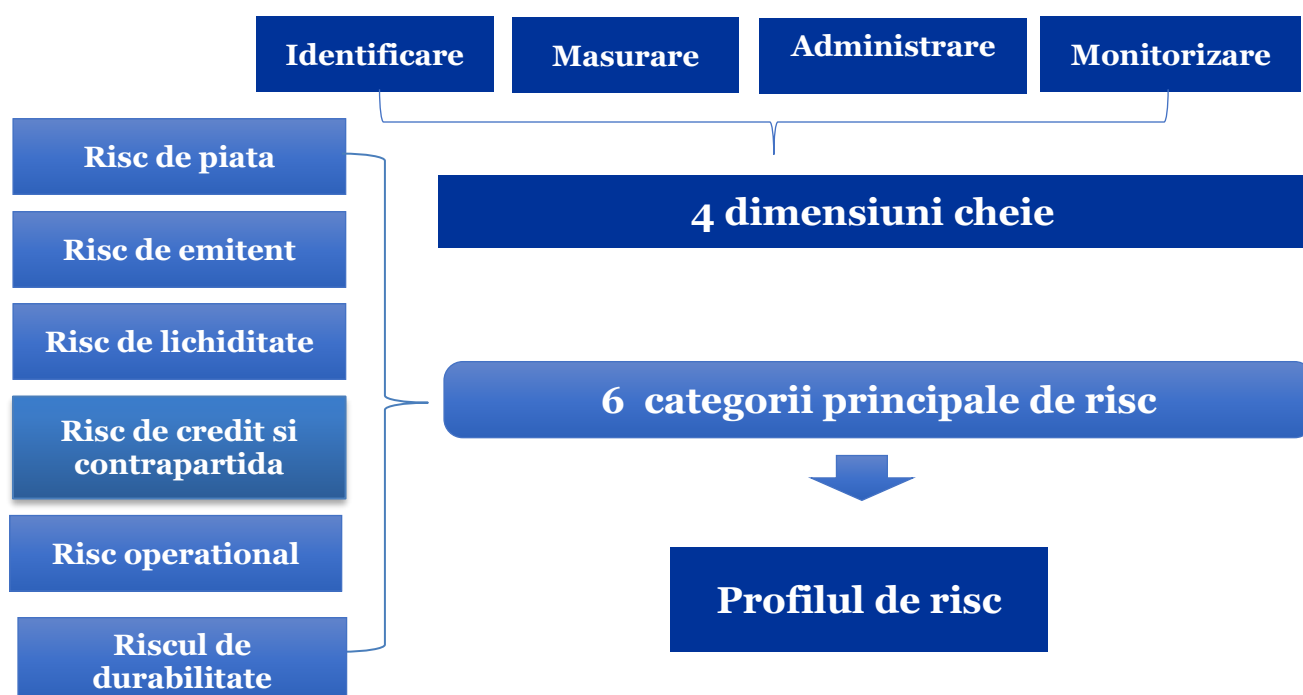
Consiliul de administrație examinează semestrial eficacitatea măsurilor de protecție împotriva conflictelor de interese cu privire la funcția de management al riscului și ia la timp măsurile corective pentru remedierea eventualelor deficiențe.

4. IDENTIFICAREA, MASURAREA, ADMINISTRAREA SI MONITORIZAREA RISCURILOR LA CARE ESTE SAU POATE FI EXPUSA EVERGENT INVESTMENTS

EVERGENT Investments a dezvoltat proceduri de lucru detaliate cu privire la identificarea, masurarea, administrarea si monitorizarea riscurilor la care este sau poate fi expusa (administrarea riscului de piata, de emitent, de lichiditate, de credit/contrapartida, administrarea si autoevaluarea riscurilor operationale si a sistemului de control intern, calculul si monitorizare a limitelor prudentiale, calcularea expunerii si a efectului de levier, verificare prealabila atunci cand se investeste, simulari de criza si analiza scenariilor).

4.1. IDENTIFICAREA RISCURILOR

Avand in vedere specificul activitatii desfasurate, cea de investitii financiare, Evergent Investments este sau poate fi expusa urmatoarelor riscuri relevante:



Alte riscuri:

- riscul de reglementare
- riscul sistemic
- riscul strategic
- riscul reputational
- riscul manifestarii unor conflicte de interese
- riscul asociat activitatilor desfasurate de filialele societatii

4.2. MASURAREA RISCURILOR

Atunci cand se identifica si se masoara riscurile, EVERGENT Investments utilizeaza instrumente de tip anticipativ si retrospectiv. Instrumentele permit agregarea expunerilor la risc intre liniile de activitate si faciliteaza identificarea concentrarilor la riscuri.

Responsabilitatea finala pentru evaluarea riscurilor apartine exclusiv Evergent Investments, care isi evalueaza riscurile in mod critic si nu se bazeaza exclusiv pe evaluari externe.

Pentru fiecare risc relevant, EVERGENT Investments are stabilit un **set de indicatori specifici**, calculati periodic si pe orizonturi de timp prestabilit, care **masoara riscul**. Indicatorii selectati si modul de calcul al acestora sunt prezentati detaliat in procedurile specifice de administrare a riscurilor relevante pentru EVERGENT Investments. Indicatorii de risc stau la baza stabilirii profilului de risc atat pentru fiecare risc relevant in parte, cat si la nivel global.

Pentru evaluarea si monitorizarea riscurilor relevante la care este expusa, EVERGENT Investments dispune de aplicatii informatice dezvoltate intern in cadrul unui sistem informatic integrat, care calculeaza indicatorii de risc specifici prin utilizarea unor **modele interne** bazate pe:

- **baze de date de piata** (serii preturi de tranzactionare **si serii preturi din Situatia activului net**) pentru calcularea indicatorilor de randament/risc ai emitentilor/portofoliului de **active expuse la riscul de piata** (analiza cantitativa). Analiza cantitativa are drept instrumente de lucru **indicatori statistici** care ofera masuratori privind expunerea la riscul de piata;
- **baze de date financiare ale emitentilor** (informatii din situatiile financiare semestriale/anuale) pentru analiza fundamentala. Analiza fundamentala are drept instrumente de lucru **indicatori financiari** care evalueaza echilibrul financiar, gradul de indatorare, eficienta utilizarii activelor, starea de performanta financiara si eficienta managementului emitentului;
- **date din contabilitatea EVERGENT Investments si din Situatia activului net al EVERGENT Investments**, pentru calculul si verificarea limitelor de risc;
- **baze de date privind evenimentele de risc operational**. Scopul bazei de date este de a facilita intelegerea naturii, cauzei si valorii pierderilor operationale si de colectare de date pentru cuantificarea riscului operational.

4.3. STABILIREA LIMITELOR DE RISC

Pentru fiecare indicator de risc relevant sunt stabilite, prin procedurile de administrare a riscurilor, plaje de valori/toleranta corespunzatoare nivelelor de risc scazut, mediu si ridicat si limita maxima de toleranta la risc pana la care EVERGENT Investments este dispusa sa-si asume riscul pentru mentinerea unui nivel de randament al portofoliului adecvat obligatiilor sale suport (apetitul la risc).

Funcția de administrare a riscurilor supune anual aprobarii Consiliului de Administratie sistemul de limite de toleranta pentru riscurile relevante, care permite in acceptiunea EVERGENT Investments desfasurarea in conditii adecvate a activitatii.

4.4. PROFILUL DE RISC

Consiliul de administratie stabileste profilul de risc al EVERGENT Investments si asigura luarea masurilor necesare pentru incadrarea riscurilor efective in profilul de risc comunicat investitorilor.

Profilul de risc reprezinta ansamblul expunerilor EVERGENT Investments la riscuri reale si

potentiale. Profilul de risc este evaluat cel puțin o dată pe an și ori de câte ori se considera necesar, potrivit matricei de risc, în funcție de obiectivele strategice și, în mod corespunzător, de apetitul la risc. Rolul său este acela de a determina dimensiunea fiecărui risc relevant și a nivelului general de risc, pe baza unor indicatori relevanți.

Pentru monitorizarea corectă a riscurilor relevante, în contextul respectării cadrului de reglementare al EVERGENT Investments, s-au fixat pentru fiecare categorie de riscuri relevante:

- **Apetitul la risc**, reprezintă nivelul de risc, exprimat pentru fiecare categorie de risc, până la care EVERGENT Investments este dispusă să-și asume riscuri, respectiv să le accepte, în concordanță cu strategia și politicile de investiții stabilite, în contextul păstrării sub control a riscurilor în cadrul profilului de risc asumat pentru fiecare categorie de risc în parte. Apetitul la risc exprimat corespunde profilului de risc asumat de EVERGENT Investments. Apetitul la risc poate fi: ridicat, mediu, scăzut.
- **Toleranța la risc** reprezintă capacitatea EVERGENT Investments de a accepta sau a absorbi riscurile. În acceptarea Evergent Investments, păstrarea riscurilor în marja de toleranță stabilită constituie o siguranță în menținerea în nivelul de apetit de risc stabilit la nivel strategic. Toleranța la risc, instrument de ajustare a apetitului la risc, prin prisma unor nivele de apreciere/limite/plaje de valori, este exprimată sub forma evoluției unor indicatori de risc specifici fiecărei categorii de riscuri relevante identificate și asumate de EVERGENT Investments. Nivelele de toleranță la risc pot fi: ridicat, mediu, scăzut.

Profilul de risc se stabilește la nivel global și individual pentru fiecare categorie de risc, avându-se în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activităților EVERGENT Investments.

Modalitatea de evaluare a profilului de risc pentru fiecare risc în parte se regăsește detaliat în procedurile și metodologiile de administrare a riscurilor.

Funcția de administrare a riscurilor monitorizează *trimestrial* profilul de risc efectiv al EVERGENT Investments și îl examinează în raport cu apetitul la risc, pentru a permite analiză de către Consiliul de administrație în funcția sa de supraveghere.

În funcție de evoluția profilului de risc în raport cu apetitul la risc, precum și în funcție de dimensiunea temporală a unei anumite evoluții (de exemplu: perioada în care riscul depășește un anumit nivel), Consiliul de administrație dispune măsuri de corectare sau control al factorilor de risc.

Profilul global de risc asumat de EVERGENT Investments este unul **mediu**, corespunzător unui **apetit la risc mediu**.

4.5. ABORDAREA RISCULUI DE PIATA

Activitatea de investiții financiare și profilul EVERGENT Investments se află în strânsă legătură cu riscul de piață, care este un risc relevant pentru societate.

Definiție - riscul de piață reprezintă riscul de pierdere pentru instituție care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul de instrumente financiare, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pietii: prețurile acțiunilor, cursurile de schimb valutar, ratele de dobândă, care ar putea modifica veniturile instituției sau valoarea instrumentelor financiare deținute.

Componentele riscului de piață sunt: riscul de preț, riscul valutar și riscul ratei dobânzii.

a) **Riscul de preț sau de poziție**

Definiție - riscul de preț este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pietii, schimbări cauzate fie de factori la nivel macro care afectează toate instrumentele tranzacționate pe piață (componenta sistematică), fie de factori specifici

instrumentelor individuale sau emitentului acestora (componenta nesistematica).

Componenta nesistematica a riscului poate fi eliminata prin diversificare.

Identificare –EVERGENT Investments este expusa la riscul de pret pentru:

- acțiunile listate pe piețele reglementate din România
- acțiunile listate pe piețele externe
- acțiunile listate pe pietele nereglementate
- acțiunile nelistate
- alte plasamente de natura acțiunilor și titlurilor de participare la fonduri de investiții deschise și închise
- instrumente financiare derivate. In prezent, EVERGENT Investments nu detine in portofoliu astfel de instrumente, dar politica de investiti prevede posibilitatea investirii in instrumente financiare derivate

Avand in vedere structura portofoliului, riscul de pret reprezinta un *risc relevant* pentru EVERGENT Investments.

b) Riscul valutar

Definitie - riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sau monetar sa fluctueze din cauza variatiilor cursului de schimb valutar.

Identificare –EVERGENT Investments este expusa la riscul valutar pentru instrumente financiare si monetare denuminate în altă monedă decât RON.

Riscul valutar, ca si componenta a riscului de piata, este unul *nerelevant* pentru EVERGENT Investments, avand in vedere ca instrumentele financiare tranzactionate pe pietele externe si depozitele in valuta au valori nesemnificative ca pondere in totalul activelor. Din acest motiv, pentru acest risc nu se stabilesc limite de risc.

c) Riscul ratei dobanzii

Definitie - riscul ratei dobanzii este riscul ca valoarea unui instrument financiar sau monetar sa fluctueze din cauza variatiilor ratelor de piata ale dobanzii.

Identificare -EVERGENT Investments este expusa la riscul de rata a dobanzii pentru:

- obligațiunile denuminate în RON
- obligațiunile denuminate în alte valute decât RON
- instrumente financiare derivate pe rata dobanzii. In prezent, EVERGENT Investments nu detine in portofoliu astfel de instrumente, dar politica de investiti prevede posibilitatea investirii in instrumente financiare derivate

Riscul ratei de dobândă, ca si componenta a riscului de piata, este unul *nerelevant* pentru EVERGENT Investments, avand in vedere ca investitiile în active expuse la riscul de ratei dobanzii au valori nesemnificative ca pondere in totalul activelor. Din acest motiv, pentru acest risc nu se stabilesc limite de risc.

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului de piata este unul **mediu**, subordonat obiectivului de a mentine la un nivel controlabil expunerea EVERGENT Investments la efectele actiunii acestui risc, prin diversificarea portofoliului.

Profilul de risc asumat de EVERGENT Investments in domeniul riscului de piata este **mediu**, caracterizat prin pierderi moderate asteptate ca urmare a fluctuatiilor de piata.

Masurile de diminuarea riscului de piata se realizeaza de catre structurile organizatorice cu functie de administrare a portofoliului, prin proceduri specifice cum ar fi, dar fara a se limita la acestea:

- proces procedurat de diligența în investiții
- monitorizare zilnică a emitentilor în piața și a caracteristicilor de risc/rendament a participațiilor din portofoliu
- diversificarea gamei de instrumente financiare și a sectoarelor de activitate
- administrarea activă a portofoliului de acțiuni tranzactionate prin achiziții și marcare la piața
- optimizarea raportului performanță/risc de piața
- evaluarea adecvată a participațiilor nelistate
- urmărirea contextului macroeconomic, politic și sectorial și adaptarea managementului riscului de piața la acest context
- utilizarea de instrumente financiare derivate specifice pentru acoperirea riscului de piața.

Administrarea riscului de piață se realizează de către compartimentul cu funcție de administrare a riscului conform procedurii specifice de risc de piața, prin stabilirea de limite adecvate și urmărirea încadrării portofoliului în limitele asumate.

4.6. ABORDAREA RISCULUI DE EMITENT

Definiție - Riscul de emitent reprezintă riscul actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu, ca urmare a deteriorii situației sale economico-financiare, fie datorită condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului sau de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendințe și schimbări externe care nu au putut fi cunoscute și prevenite prin sistemul de control.

Identificare – Riscul de emitent rezultă din expunerile pe acțiunile deținute în entitățile din portofoliu.

Având în vedere structura portofoliului, riscul de emitent reprezintă un *risc relevant* pentru EVERGENT Investments.

Riscul de concentrare – risc asociat riscului de emitent.

Definiție - riscul de concentrare reprezintă riscul de a suporta pierderi din diversificarea neadecvată (distribuția neomogenă) a expunerilor din portofoliul de titluri de capital pe termene, pe sectoare industriale, regiuni geografice sau societăți/emitenți.

Identificare – EVERGENT Investments este expusă riscului de concentrare pe anumite clase de active, pe emitenți individuali și pe emitenți care aparțin aceluiași grup.

Administrarea riscului de concentrare se realizează prin *monitorizarea și respectarea limitelor prudentiale stabilite de legislația în vigoare privind expunerile societății*, conform procedurii specifice.

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului de emitent este unul **mediu** subordonat obiectivului de a investi în emitenți cu situație economico-financiară solidă și care activează în principal în sistemul financiar-bancar, concomitent cu menținerea la un nivel controlabil a expunerii Evergent Investments la efectele acțiunii acestui risc, prin aplicarea unui nivel ridicat de diligență în selectarea și monitorizarea permanentă a investițiilor.

Profilul de risc asumat de EVERGENT Investments in domeniul riscului de emitent este unul **mediu**, existand riscul pierderii unei parti din valoarea activelor prin deteriorarea situatiei economico-financiare a unor emitenti, fara ca aceasta sa afecteze substantial valoarea activelor EVERGENT Investments.

Masurile de diminuare a riscului de emitent - se realizeaza de catre structurile organizatorice cu functie de administrare a portofoliului, prin aplicarea unor proceduri specifice cum ar fi, dar fara a se limita:

- asigurarea unui nivel ridicat de *diligenta* in selectarea si monitorizarea emitentilor, concretizat in politici si proceduri specifice de administrare a portofoliului pe categorii de emitenti care se revizuiesc periodic EVERGENT Investments aplica un nivel ridicat de diligenta in selectarea si monitorizarea permanenta a investitiilor. Pentru a se asigura ca deciziile de investitii se iau si se executa in conformitate cu obiectivele, politica de investitii si cu limitele de risc stabilite, EVERGENT Investments are instituite si aplica politici si proceduri scrise cu privire la diligenta necesara.

Aceste politici si proceduri sunt elaborate si gestionate de compartimentele care asigura functia de administrare a portofoliului si descriu etapele minimale care trebuie parcurse in selectarea, initierea, analiza, monitorizarea si lichidarea investitiilor, de orice natura. Aceste politici si proceduri se revizuiesc si se actualizeaza in mod regulat.

Conform acestor proceduri, atunci cand EVERGENT Investments investeste in active mai putin lichide, precum participatiile in societati necotate, cerintele privind diligenta necesara se aplica si in faza de negociere.

Activitatile intreprinse de EVERGENT Investments inainte de incheierea oricarui acord sau contract sunt formalizate in mod adecvat, prin proceduri interne care asigura ca acestea sunt conforme cu planul economic si financiar al societatii.

- monitorizarea si revizuirea periodica a emitentilor in raport cu nivelul lor de expunere, dar si cu profilul de risc definit;
- evaluarea adecvata a participatiilor nelistate;
- implicarea activa in managementul emitentilor in care societatea detine pozitie majoritara, promovand standarde inalte de buna guvernanta
- specializarea continua a personalului implicat in administrarea portofoliului, pe domenii distincte de activitati specifice fiecarui portofoliu.

Administrarea riscului de emitent se realizează de catre compartimentul cu funcție de administrare a riscului conform procedurii specifice de risc de emitent, prin stabilirea de limite adecvate și urmărirea încadrării portofoliului în limitele asumate.

4.7. ABORDAREA RISCULUI DE LICHIDITATE

Definitie - riscul de lichiditate reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului, determinata de incapacitatea societatii de a-si indeplini obligatiile la scadenta acestora. Riscul de lichiditate prezinta doua forme:

- **Riscul de cash-flow**: riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca acestea sa implice costuri excesive sau pierderi

- **Riscul de lichiditate a activelor:** pierderi ce pot fi inregistrate in cazul in care o pozitie din portofoliul societatii nu poate fi vanduta, lichidata sau inchisa cu costuri limitate, la o valoare apropiata de valoarea sa justa, intr-un interval de timp rezonabil (datorita imposibilitatii gasirii unei contra-parti in tranzactiile financiare).

Identificare –EVERGENT Investments este expusa la riscul de lichiditate pentru toate activele detinute in portofoliu.

Avand in vedere importanta asigurarii lichiditatilor necesare realizarii programelor de investitii, riscul de lichiditate reprezinta un *risc relevant* pentru EVERGENT Investments.

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului de lichiditate este unul **scazut**, subordonat obiectivului de a pastra resurse suficiente pentru a satisface nevoile de lichiditate prezente si cele anticipate. La stabilirea apetitului de risc s-a tinut seama si de faptul ca EVERGENT Investments, ca fond inchis de investitii, nu are obligatii de rascumparare catre investitorii sai.

Profilul de risc asumat de EVERGENT Investments in domeniul riscului de lichiditate este **scazut**, caracterizat prin niveluri adecvate de lichiditate si practici de gestionare a lichiditatilor dezvoltate

Masurile de diminuare a riscului de lichiditate – se realizeaza de catre compartimentele cu functie de administrare a portofoliului si prin functia de administrare a lichiditatilor, prin utilizarea procedurilor specifice de administrare a lichiditatilor, in stransa corelare cu politica de lichiditate si politica de investitii, cum ar fi, dar fara a se limita la acestea:

- monitorizarea fluxului de numerar, prin stabilirea intrarilor si iesirilor asteptate de lichiditati in cadrul anumitor perioade de timp;
- analiza capacitatii activelor de a fi tranzactionate pe piata si de a asigura lichiditatile efective necesare acoperirii obligatiilor suport si obiectivelor investitionale ale societatii, prin dezinvestire;
- monitorizarea pasivelor si angajamentelor semnificative pe care EVERGENT Investments le are in raport cu obligatiile sale suport;
- evaluarea fluxurilor de numerar asteptate, a neconcordanțelor dintre acestea si a capacitatii de contrabalansare a acestora in conditii de criza, potrivit unor scenarii de criza pe diferite orizonturi de timp;
- prevenirea si gestionarea situatiilor de criza, prin achizitionarea cu precadere a instrumentelor financiare cu grad ridicat de lichiditate, diversificarea duratei instrumentelor cu venit fix, etc;
- diligenta adecvata in efectuarea plasamentelor monetare.
- asigurarea unei rezerve de lichiditate cu scopul de acoperire a nevoii suplimentare de lichiditate care poate aparea pe o perioada scurta de timp

Administrarea riscului de lichiditate se realizează de catre compartimentul cu funcție de administrare a riscului conform procedurii specifice de risc de lichiditate, prin stabilirea de limite adecvate și urmărirea încadrării portofoliului în limitele asumate.

4.8. ABORDAREA RISCULUI OPERATIONAL

Definitie - Riscul operational reprezinta riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au indeplinit functia in mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe.

Identificare – sursele de risc operational sunt: factorul uman, factorul extern, procesele si sistemele aferente activitatilor desfasurate la nivelul tuturor compartimentelor EVERGENT Investments.

Principalele categorii de risc operational sunt:

- Frauda interna
- Practici de angajare si siguranta la locul de munca
- Furnizori de servicii, activitati externalizate si practici comerciale
- Frauda externa
- Pagube asupra activelor corporale
- Intreruperea activitatii si functionarea neadecvata a sistemelor
- Executarea, livrarea si gestiunea proceselor

Avand in vedere gradul de complexitate al activitatii EVERGENT Investments, riscul operational reprezinta un *risc relevant* pentru EVERGENT Investments.

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului operational este unul **mediu**, subordonat obiectivului de a mentine la un nivel controlabil si cu pierderi acceptabile riscurile operationale la care este sau ar putea fi expusa societatea la nivelul tuturor activitatilor desfasurate.

Profilul de risc asumat de EVERGENT Investments in domeniul riscului operational este **mediu**, corespunzator gradului de complexitate al activitatii EVERGENT Investments, volumului de activitate, structurii de personal, nivelului de informatizare, complexitatii procedurilor de monitorizare si control si celorlalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a societatii.

4.8.1. Subcategorii ale riscurilor operationale

Riscul aferent tehnologiei informatiei (IT) – sub-componenta a riscului operational care se refera la riscul actual sau viitor de afectare negativa, pe de o parte, a profiturilor si capitalului entitatilor sau a investitorilor, participantilor sau asiguratorilor, pe de alta parte, determinat de inadecvarea strategiei si politicii IT, a tehnologiei informatiei si a procesarii acesteia, din punctul de vedere al capacitatii de gestionare, integritate, controlabilitate si continuitate, sau de utilizarea necorespunzatoare a tehnologiei informatiei.

Masurile de diminuare a riscului aferent tehnologiei informatiei - se realizeaza de catre compartimentele cu functie de IT, prin utilizarea procedurilor specifice, cum ar fi, dar fara a se limita la acestea:

- identificarea tuturor sistemelor informatice importante utilizate pe ambele componente, respectiv infrastructura hardware și software, care sunt esențiale în activitatea desfășurată de către acestea și actualizarea permanentă a registrului cu sistemele informatice importante identificate
- evaluarea anuală și monitorizarea continuă a riscurile operaționale generate de utilizarea sistemelor informatice importante, prioritizarea resurselor, implementarea măsurilor de

securitate informatică adecvate, în conformitate cu cerințele legale aplicabile și monitorizarea eficacității acestora

- desfășurarea cel puțin a activităților obligatorii corespunzătoare categoriei de risc IT în care este încadrată societatea conform reglementărilor legale
- testarea securității aplicațiilor, testarea securității sistemelor de operare utilizate în cadrul entității și testarea securității infrastructurii rețelei, precum și testarea vulnerabilităților identificate în urma scanării de securitate
- asigurarea că sistemele informatice importante utilizate îndeplinesc cerințele stabilite prin reglementările legale
- întocmirea de planuri de răspuns la incidente de securitate informatică și testarea anuală a acestora
- auditarea sistemelor informatice importante conform cerințelor legale

Riscul aferent răspunderii profesionale - sub-categorie a riscului operational care se refera la riscurile de pierdere sau dauna cauzata de o persoana relevanta din cadrul societatii, prin acțiuni neglijente, erori sau omisiuni în îndeplinirea activitatilor, pentru care societatea poarta responsabilitatea juridica.

Riscurile legate de raspunderea profesionala includ, fara a se limita la acestea, urmatoarele riscuri:

- pierderea documentelor care atesta dreptul de proprietate asupra activelor societatii
- declaratiile false sau inselatoare adresate EVERGENT Investments sau investitorilor sai
- acte, erori sau omisiuni care conduc la incalcarea:
 - obligațiilor juridice si reglementare
 - obligatiei de a actiona cu competenta si grija fata de societate si investitorii sai
 - obligatiilor fiduciare
 - obligatiilor de confidentialitate
 - regulilor sau actelor constitutive ale societatii
 - conditiilor de autoadministrare ale societatii
- neindeplinirea obligatiei de a stabili, aplica și mentine proceduri adecvate pentru prevenirea actelor necinstite, frauduloase sau rauvoitoare
- evaluarea activelor sau calcularea VUAN in mod necorespunzator
- pierderi decurgand din intreruperea activitatii sau din disfunctionalitatile sistemului, ale procesarii tranzactiilor sau ale managementului proceselor

EVERGENT Investments acopera riscurile legate de raspunderea profesionala din fonduri proprii suplimentare. Pentru acoperirea acestor riscuri, EVERGENT Investments asigura fonduri proprii suplimentare de cel puțin 0,01% din valoarea portofoliului administrat.

Compartimentul Management Risc urmareste acoperirea potentialelor riscuri de raspundere profesionala astfel:

- recalculeaza la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar necesarul de fonduri proprii suplimentare pentru acoperirea riscurilor de raspundere profesionala (0,01% aplicat la valoarea portofoliului administrat - art.14 alin (2) din Reg.UE nr.231/2013)

- verifica daca fondurile proprii ale societatii acopera necesarul de fonduri proprii si de fonduri proprii suplimentare pentru acoperirea riscurilor de raspundere profesionala, prevazut in reglementarile legale si le ajusteaza in mod corespunzator, daca este cazul.

Riscul de conformitate - riscurile ca societatea sa suporte sanctiuni prevazute de cadrul legislativ sau de reglementare, sa inregistreze pierderi financiare semnificative sau afectarea reputatiei, ca urmare a neconformarii acesteia cu prevederi ale cadrului legislativ sau de reglementare, ale normelor si standardelor proprii, precum si ale codurilor de conduita aplicabile activitatii sale. Diminuarea riscurilor de conformitate se va realiza prin sistemul de control intern la toate nivelurile structurilor EVERGENT Investments.

Riscul de model - riscul de model reprezinta o pierdere posibila pe care EVERGENT Investments ar putea sa o inregistreze ca urmare a unor decizii care ar putea fi bazate in principal pe rezultatele modelelor interne, din cauza unor erori in dezvoltarea, implementarea sau utilizarea acestor modele.

Spre exemplificare, pentru indicatorii de risc sunt predefinite formule de calcul intr-o aplicatie informatica dedicata, care utilizeaza date si informatii primare inregistrate in sistemul informatic integrat. Un indicator calculat astfel este VaR (pentru masurarea riscului de piata), care utilizeaza ca informatie primara preturile de tranzactionare preluate prin transfer electronic in sistemul informatic integrat si preturile din Activul net al EVERGENT Investments.

Riscul asociat activitatilor externalizate - impactul financiar, reputational si operational pe care il poate avea asupra societatii neindeplinirea in mod adecvat de catre prestatorul de servicii a activitatii externalizate, incluzand si riscul imposibilitatii continuarii de catre societate a desfasurarii de activitati financiare si /sau respectarii prevederilor legislatiei in vigoare, ca urmare a esecului sau dificultati intampinate de catre persoana juridica angajata de societate in baza unui contract sa desfasoare activitati, care in mod normal sunt desfasurate de catre societate

Riscul privind spalarea banilor si finantarea actelor de terorism - riscul de implicare a societatii in operatiuni de spalare a banilor si/sau finantare a actelor de terorism, ca urmare a neaplicarii sau a aplicarii defectuoase a dispozitiilor legale ori contractuale privind combaterea acestor infractiuni. EVERGENT Investments a formalizat o politica adecvata de administrare a riscurilor de spalare a banilor si/sau finantare a actelor de terorism, care:

- identifica factorii de risc asociati clientilor proveniti in urma stabilirii unei relatii de afaceri sau a efectuarii unei tranzactii ocazionale;
- cuprinde procedurile si metodologiile necesare pentru a permite societatii sa evalueze expunerea societatii la riscul de SB/FT asociat clientilor proveniti din relatii de afaceri sau tranzactii ocazionale si a intregii activitati.

4.8.2. Mecanisme de evaluare si control a riscurilor operationale -EVERGENT Investments dispune de mecanisme adecvate de control intern de calitate pentru a evita sau a atenua deficientele operationale, inclusiv riscurile legate de raspunderea profesionala. Aceste mecanisme sunt formalizate adecvat in cadrul procedurii de autoevaluare a riscurilor operationale si a sistemului de control intern si a procedurii de administrare a riscurilor operationale, inclusiv a riscurilor legate de raspunderea profesionala, la care este sau poate fi, in mod rezonabil, expusa societatea.

EVERGENT Investments integreaza toate riscurile operationale identificate in societate intr-un *Registru al riscurilor operationale*.

Evenimentele generatoare de risc operational sunt clasificate si raportate la data identificarii de catre toate compartimentele din cadrul societatii prin intermediul unor formulare de raportare. Responsabilitatile cu privire la raportarea riscului operational sunt cuprinse in procedura de

administrare a riscului operational si in fisele de post ale angajatilor

Colectarea evenimentelor de risc operational se realizeaza intr-o baza de date informatizata de date istorice, in care se inregistrează orice deficiente operationale, pierderi sau daune suportate, inclusiv pierderile provenite din riscurile legate de raspunderea profesionala care s-au materializat.

Procesul de analiza a riscurilor, pierderilor operationale si indicatorilor de risc operational se finalizeaza in masuri preventive menite sa reduca sau chiar sa elimine pierderile viitoare.

4.8.3. Masurile pentru diminuarea riscului operational – obiectiv important la nivelul intregii societati, se realizeaza de catre toate compartimentele societatii, prin utilizarea procedurilor specifice stabilite prin sistemul de control intern, cum ar fi, dar fara a se limite la acestea:

- perfectionarea si respectarea politicilor de administrare a riscurilor operationale, precum si masuri eficiente de tratare a cazurilor de nerespectare a acestor politici, prin adoptarea masurilor corective adecvate;
- adaptarea continua a cadrului intern de reglementare si a proceselor interne astfel incat sa fie asigurata conformitatea acestora atat cu cerintele ASF, cat si cu bunele practici in domeniu;
- procedurarea tuturor proceselor operationale relevante din cadrul societatii si respectarea de catre salariati a procedurilor de lucru;
- implementarea instrumentelor de control intern si imbunatatirea acestora in activitatile curente la nivelul fiecarui compartiment al societatii;
- imbunatatirea procesului de evaluare a factorilor interni si externi care ar putea afecta negativ performanta societatii, fluxurile de informatie si obiectivele de conformitate ale acesteia;
- dezvoltarea aptitudinilor teoretice si profesionale ale resurselor umane prin intermediul cursurilor de instruire;
- dezvoltarea unei comunicari eficiente in vederea diseminarii informatiei catre personalul relevant si pentru ca intreg personalul sa inteleaga pe deplin si sa adere la politicile si procedurile conexe atributiilor si responsabilitatilor specifice
- auditarea interna/externa periodica a tuturor activitatilor desfășurate de societate
- asigurarea sanatatii si securitatii in munca a resurselor umane

Administrarea riscului operational se realizează de catre compartimentul cu funcție de administrare a riscului conform procedurilor specifice de risc operational, prin stabilirea de limite adecvate și urmărirea încadrării portofoliului în limitele asumate.

4.9. ABORDAREA RISCULUI DE CREDIT SI CONTRAPARTIDA

Definitie - Riscul de contrapartida este un risc asociat riscului de credit. Riscul de credit este riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligatiile contractuale.

Riscul de contrapartidă reprezinta riscul ca o contrapartida intr-o tranzactie sa-si incalce obligatiile contractuale inainte de decontarea finala a fluxurilor de numerar aferente tranzactiei.

Identificare –EVERGENT Investments poate fi expus la riscul de credit si contrapartida in cazul urmatoarelor categorii de instrumente financiare:

- depozite bancare, conturi curente,
- obligațiuni și alte instrumente de credit,
- instrumente financiare derivate.

Riscul de credit și contrapartida reprezintă un *risc relevant* pentru EVERGENT Investments.

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului de credit și contrapartida este unul **mediu**, subordonat obiectivului de a investi în contrapartide cu situație economico-financiară solidă, concomitent cu menținerea la un nivel controlabil a expunerii EVERGENT Investments la efectele acțiunii acestui risc, prin aplicarea unui nivel ridicat de diligență în selectarea și monitorizarea permanentă a contrapartidelor.

Profilul de risc asumat de EVERGENT Investments în domeniul riscului de credit și contrapartida este **mediu**, existând riscul pierderii unei părți din valoarea activelor prin deteriorarea situației economico-financiare a unor contraparti, fără ca aceasta să afecteze substanțial valoarea activelor EVERGENT Investments.

Măsurile de diminuare a riscului de credit și contrapartidă se realizează de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului și prin funcția de administrare a lichidităților, prin utilizarea procedurilor specifice, în strânsă corelare cu politica de lichiditate și politica de investiții, cum ar fi, dar fără a se limita la acestea:

- diversificarea contrapartidelor
- selectarea prudențială a băncilor în care sunt plasate lichiditățile în depozite bancare și conturi curente, pe baza unor criterii de bonitate adecvate
- monitorizarea investițiilor efectuate de către OPCVM/FIA din portofoliu
- investirea în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare se efectuează în baza unui due diligence în conformitate cu procedurile specifice de diligență în investiții
- utilizarea de instrumente financiare derivate specifice pentru acoperirea riscului de credit

Administrarea riscului de credit și contrapartida se realizează de către compartimentul cu funcție de administrare a riscului conform procedurii specifice de risc de credit și contrapartida, prin stabilirea de limite adecvate și urmărirea încadrării portofoliului în limitele asumate.

4.10 ABORAREA RISULUI DE DURABILITATE

Definiție - riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, dacă se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra activelor, profitabilității sau situației bilanțiere sau asupra reputației fondului.

Riscurile de durabilitate se pot manifesta ca un risc propriu sau pot avea un impact și pot contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartida, riscul de emitent sau riscul operational.

Identificare - Fondul poate fi expus la riscuri de durabilitate legate de următorii factori:

- **Factori de mediu** – riscurile de durabilitate legate de mediu se referă la impactul pe care o entitate îl are asupra mediului înconjurător, de exemplu poluare sau emisii de gaze cu efect de seră. Având în vedere obiectul de activitate, respectiv cel de administrare a activelor, Fondul are o utilizare limitată a unei infrastructuri fizice și a unor instalații, prin urmare, în

activitatea internă, produce niveluri scăzute de emisii de carbon, niveluri scăzute de poluare și are o utilizare nesemnificativă a terenului și a apei.

Cu toate acestea, Fondul este expus indirect schimbărilor climatice, prin impactul potențial al tranziției către o economie neutră din punct de vedere climatic, rezistentă la schimbările climatice, eficientă din punct de vedere al resurselor și echitabilă, asupra unora dintre companiile din portofoliu. Astfel, acestea se pot confrunta cu riscuri de reglementare (restricții sau costuri suplimentare impuse companiilor poluante sau cu emisii intense), precum și cu riscuri reputaționale (modificarea percepției consumatorilor sau finanțatorilor, care poate duce la dificultăți privind vânzările sau accesul la finanțare). Acest lucru ar putea afecta valoarea portofoliului, reputația și poziția competitivă a Fondului.

- **Factorii sociali** – riscurile de durabilitate legate de factorii sociali se referă la modul în care o entitate relaționează cu angajații sau comunitățile în care operează. Având în vedere domeniul de activitate, mărimea și complexitatea operațiunilor, expunerea socială pentru Fond reflectă în principal riscurile care provin din managementul capitalului uman.

Managementul responsabil al capitalului uman se traduce prin adoptarea de politici și proceduri care să asigure respectarea standardelor de muncă recunoscute, a siguranței și sănătății în muncă, remunerare adecvată, diversitate și oportunități de formare și dezvoltare, libertatea de asociere și altele. Neconformarea cu principiile de angajator responsabil poate conduce la pierdere de capital uman, demotivarea salariaților și, implicit, la scăderea calității muncii prestate. De asemenea, poate conduce la pierderi materiale determinate de amenzi sau litigii de muncă, afectând astfel valoarea, reputația și poziția competitivă a Fondului.

În cele din urmă, Fondul are o expunere destul de scăzută la managementul capitalului uman, deoarece angajează o forță de muncă scăzută numeric și înalt calificată.

- **Guvernanță:** - riscurile de durabilitate legate de guvernanță se referă la modul în care o entitate este condusă în mod responsabil și include elemente de tipul compensarea conducerii, controlul intern, managementul riscurilor, transparența sau auditul și includ onestitatea fiscală, măsuri anticorupție, managementul durabilității de către Consiliul de Administrație, remunerarea Consiliului bazată pe criterii de sustenabilitate, facilitatea avertizorilor de integritate, dezvăluirea informațiilor, garanția și protecția datelor.

În calitate de administrator de active, Fondul are obligația conformării cu cerințele legale de supraveghere și transparență, legate de investițiile permise, păstrarea înregistrărilor, evaluarea activelor, managementul riscului, securitatea IT și alte operațiuni. Totodată, Fondul are obligația implementării și respectării unui cod de etică a afacerilor și a unor politici transparente privind remunerarea, conflictele de interese și spălarea banilor. Nerespectarea acestora poate avea un impact negativ atât material, cât și reputațional asupra Fondului.

De asemenea, având în vedere că activitatea principală a Fondului este administrarea responsabilă a activelor, riscurile din diligența neadecvată în materie de investiții ar putea cauza, de asemenea, daune valorice și reputaționale mari.

Un alt aspect îl reprezintă problemele de confidențialitate și securitate a datelor și sistemelor IT, care dacă nu sunt gestionate adecvat, ar putea conduce la o deteriorare a nivelului de încredere al stakeholderilor, precum și la sancțiuni din partea reglementatorilor.

Apetitul la risc

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului de durabilitate este unul **mediu**, subordonat obiectivului de integrare treptată la nivelul tuturor activităților Fondului, conform cu reglementările legale în vigoare, a problemelor de mediu, sociale și de guvernanță.

Profilul de risc asumat de EVERGENT Investments în domeniul riscului de durabilitate este **mediu**, corespunzător obligațiilor ce decurg din reglementările aplicabile Fondului cu privire la guvernanța ESG și gradului de expunere și gestionare a riscurilor legate de problematica de mediu, social și guvernanță. ***Măsurile de gestionare și diminuarea riscului de durabilitate:***

La nivel organizațional

- respectarea cerințelor legale aplicabile cu privire la abordarea problematicii ESG
- dezvoltarea unei înțelegeri adecvate a problematicii ESG prin programe de pregătire continuă și perfecționare a personalului pe problematica ESG
- luarea în considerare a factorilor ESG în principiile de organizare internă (alocare de responsabilități) și în politicile și strategiile Fondului
- proces procedurat de identificare, monitorizare și gestionare a riscurilor de durabilitate la nivelul tuturor activităților operaționale ale Fondului
- stabilirea de limite privind riscurile de durabilitate, în limitele apetitului de risc declarat
- stabilirea de sisteme de remunerare care să ia în considerare și managementul riscurilor ESG
- includerea în politicile de gestionare a conflictelor de interese a celor care pot apărea ca urmare a integrării riscurilor de durabilitate în procesele și sistemele Fondului, precum și în controalele interne
- includerea în cadrul politicilor de implicare a principiilor privind implicarea pe aspecte de durabilitate

La nivelul portofoliilor de active, gestionarea și diminuarea riscurilor de durabilitate se realizează de către structurile organizatorice cu funcție de administrare a portofoliului, prin integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții, pe baza unor strategii specifice care includ, dar fără a se limita la acestea:

- Luarea în considerare a aspectelor de mediu, social și guvernanță în procesul decizional, folosind o combinație de trei abordări: integrarea, screening-ul și investițiile tematice.
 - Integrare - includerea în mod explicit și sistematic a aspectelor ESG în analiza și deciziile de investiții, pentru a gestiona mai bine riscurile și a îmbunătăți rentabilitatea (diligența în investiții).
 - Screening - aplicarea de filtre listelor de investiții potențiale pentru a exclude acele companii care nu se aliniază valorilor și principiilor de etică ale Fondului
 - Investiții tematice – urmărirea oportunităților de investiții în companii care generează randamente ridicate din sectoarele care susțin dezvoltarea durabilă
- Îmbunătățirea performanței ESG a emitenților din portofoliu - încurajarea companiilor în care Fondul este deja investitor să-și îmbunătățească gestionarea riscurilor ESG sau să dezvolte practici de afaceri mai sustenabile, pe baza unor strategii specifice care includ, dar fără a se limita la acestea:
 - Implicare – monitorizarea caracteristicilor ESG ale emitenților și interacțiuni cu

companiile din portofoliul Fondului pe teme care vizează îmbunătățirea și transparența atât a strategiei de business cât și a aspectelor de mediu, social și de guvernanță (individual, sau în colaborare cu alți investitori)

- Exercițarea votului - exprimarea oficială a votului în favoarea propunerilor vizând factori ESG ce promovează o activitate corporativă responsabilă și care îmbunătățesc valoarea companiei pe termen lung, precum și în favoarea propunerilor de transparentizare a politicilor ESG.

Administrarea riscului de durabilitate se realizează de către compartimentul cu funcție de administrare a riscului conform procedurii specifice de risc de durabilitate, prin stabilirea de limite adecvate și urmărirea încadrării în limitele asumate.

4.11. ALTE RISCURI

Riscul de reglementare - riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului ca urmare a impactului semnificativ al unei schimbări în cadrul de reglementare asupra funcționării EVERGENT Investments sau asupra unor instrumente financiare tranzactionate. Impactul se poate referi la: reducerea atractivității unui anumit tip de investiții, reducerea bruscă a expunerii pe emitenți strategici, creșterea semnificativă a costurilor în activitate, etc.

Din punct de vedere calitativ, diminuarea riscului de reglementare se va realiza prin adaptarea politicilor, normelor și procedurilor la modificările aparute și prin reducerea sau creșterea nivelului unor activități acolo unde este cazul.

Riscul de reglementare este necontrolabil (prin aceea că nu se poate anticipa evenimentul declansator și nici cuantumul impactului) și necuantificabil.

Riscul sistemic – un risc este perceput ca fiind sistemic dacă acesta constituie o amenințare substanțială la adresa stabilității financiare și are potențialul de a conduce la consecințe negative serioase asupra piețelor și economiei reale.

În calitate de fond închis de investiții, EVERGENT Investments poate fi expus riscului sistemic datorită interconectării sale cu piețele de active și cu investitorii financiarți. O scădere semnificativă a preturilor activelor în piață sau o criză sistemică de lichidități, datorată mediului macroeconomic, politic sau unei pandemii, pot afecta negativ Fondul.

Obiectivul EVERGENT Investments este de a anticipa și proteja Fondul de aceste eventuale efecte negative, prin simulări de criză, planuri de continuitate și prin instituirea de limite de expunere la riscul de piață, de emitenț, de lichiditate și cel de credit și contrapartidă.

Riscul strategic - riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Riscul strategic este necuantificabil. Obiectivul EVERGENT Investments este de a asigura un cadru adecvat pentru gestionarea riscurilor strategice, prin corelarea obiectivelor strategice cu mijloacele și metodele utilizate pentru a ajunge la aceste obiective, resursele necesare, precum și calitatea procesului decizional.

Riscul reputational - riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, investitori sau autoritatea de supraveghere. Prevenirea și diminuarea riscului reputational se realizează, fără a se limita la acestea, prin aplicarea corespunzătoare a normelor proprii de etică, confidențialitate,

precum si a reglementarilor in vigoare referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor, elaborarea unei forme adecvate de prezentare/comunicare a materialelor informative si a celor de promovare a activitatii societatii si stabilirea procedurii de lucru si a competentelor de luare a deciziilor in cazul unei situatii de criza.

Riscul manifestarii unui conflict de interese – risc de pierderi datorate oricarei situatii in care interesele societatii sunt divergente fata de interesele personale ale angajatilor, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora.

Evergent Investments asigura un cadru eficient si unitar pentru procesele de prevenire si evitarea conflictului de interese si adopta masuri si reguli in vederea evitarii conflictelor de interese.

Riscul asociat activitatilor desfasurate de filialele societatii – riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului sau a reputatiei societatii, datorita unor evenimente negative concretizate la nivelul societatilor din cadrul Grupului.

Pentru gestionarea acestui risc, societatile din cadrul grupului includ in rapoartele trimestriale de activitate informatii cu privire la riscurile relevante la care sunt expuse, modul de gestionare si eventualele masuri de prevenire si diminuare a acestora. Riscurile sunt analizate atat de compartimentele cu functie de administrare a portofoliului, cat si de compartimentul managementul riscurilor, care propun eventuale masuri corective, daca e cazul.

4.12. ADMINISTRAREA SI MONITORIZAREA RISCURILOR

Monitorizarea si administrarea riscurilor relevante se realizeaza prin:

- masurarea periodica a indicatorilor de risc si verificarea incadrarii acestora in marja de toleranta stabilita pentru nivelul de apetit de risc asumat
- analiza oricarei apropieri sau depasiri a valorilor indicatorilor de risc fata de limitele stabilite si luarea de masuri adecvate pentru mentinerea sau reincadrarea indicatorilor in nivelul de apetit, respectiv profilul de risc asumat.
- analiza contributiei marginale a fiecarui activ care are impact semnificativ asupra riscului analizat
- efectuarea de simulari de criza si analize periodice adecvate ale scenariilor, pentru a raspunde riscurilor provenind din modificarile potentiale ale conditiilor de piata si a celor de lichiditate care pot avea efect negativ asupra societatii
- anterior oricaror investitii, realizarea de calcule previzionale pentru a estima impactul viitoarei investitii asupra profilului de risc al societatii, tinand seama de riscul individual al activului in care societatea intentioneaza sa investeasca. Calculele tin cont de natura investitiei, conditiile de piata si sensibilitatea pretului activului ce urmeaza a fi achizitionat, in conditii normale si exceptionale de piata.

Procesul de administrare si monitorizare a riscurilor relevante este descris in cadrul procedurilor de lucru specifice.

4.13. SIMULARI DE CRIZA, TESTE EX-POST

EVERGENT Investments trateaza in mod adecvat posibila vulnerabilitate a tehnicilor și a modelelor interne de masurare a riscurilor, efectuand simulari de criza, teste *ex post* si analiza scenariilor.

Simulare de criza - tehnica de administrare a riscului utilizata pentru a evalua efectele potentiale asupra profilului de risc al EVERGENT Investments ale modificarii unui anumit eveniment si/sau ale unui set de variabile financiare. Aceasta se realizeaza sub forma simularilor pe baza de scenariu, care evalueaza impactul asupra profilului de risc al EVERGENT Investments al modificarilor simultane ale mai multor determinanti de risc, in conditiile in care evenimentul de criza a fost definit.

Pentru construirea scenariilor de criza se identifica acele evenimente (factori de stres) care, desi sunt relativ rare, ar putea avea impact important asupra operatiunilor societatii.

EVERGENT Investments efectueaza:

- **Simularea de criza în conformitate cu art. 15, alineatul (3) litera (b) din Directiva 2011/61/UE** (riscurile asociate fiecărei poziții de investiții a Evergent Investments și efectul lor global asupra portofoliului EVERGENT Investments pot fi permanent identificate, evaluate, administrate și monitorizate în mod corespunzător, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de simulări de criza).
- **Simularea de criza efectuată în conformitate cu art. 16, alineatul (1), al doilea paragraf din Directiva 2011/61/UE și cu art.2 din Norma ASF nr.39/2020** (EVERGENT Investments efectueaza cu regularitate simulari de criza, în condiții de lichiditate normala și excepționala, care le permit sa evalueze si sa monitorizeze în consecinta riscul de lichiditate al societatii).

EVERGENT Investments dispune de o procedura detaliata cu privire la efectuarea simularilor de criza.

Simularile de criza se efectueaza cel puțin o data pe an si ad-hoc, luand in considerare politica de investitii, profilul de risc si politica de dividend. Situațiile care justifică realizarea ad-hoc a altor teste de stres decât cele anuale sunt următoarele:

- perturbări semnificative pe piețele financiare locale și internaționale
- modificări semnificative ale politicii de investiții a societății și/sau ale politicii de risc a societății
- apariția unor situații excepționale care ar necesita lichidități semnificative la dispoziția EVERGENT Investments
- solicitări exprese ale conducerii executive și/sau ale Consiliului de Administrație
- solicitări exprese ale autorității de reglementare
- identificarea oricăror altor evenimente și factori de stres care ar putea impacta semnificativ profilul de risc al societății

Data de referinta pentru derularea simularilor de criza anuale este 31 martie a fiecarui an. Datele de referință pentru derularea simulărilor de criză (teste de stres) ad-hoc vor fi stabilite la momentul apariției evenimentelor care justifică derularea acestora.

In cazul in care simularile de criza si analiza scenariilor evidentiaza o vulnerabilitate particulara fata de un anumit ansamblu de circumstante, EVERGENT Investments intreprinde actiuni corective prompte, adoptand masuri plauzibile pentru diminuarea impactului unor astfel de situatii.

Consiliul de administratie intelege pe deplin impactul evenimentelor de criza asupra profilului general de risc al EVERGENT Investments, avand responsabilitatea finala pentru programul general de simulari de criza.

Consiliul de administratie ia in considerare rezultatele obtinute in simularile de criza la stabilirea si revizuirea politicilor, proceselor si limitelor de risc.

Testele ex post periodice - se realizeaza pentru a examina valabilitatea metodelor de masurare a riscului care includ prognoze si estimari bazate pe modele. In cazul in care se constata ca modelele prezinta deficiente, EVERGENT Investments ia masuri adecvate pentru imbunatatirea acestora.

5. RAPOARTE ELOBORATE DE FUNCTIA PERMANENTA DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

EVERGENT Investments are stabilite mecanisme de raportare transparenta periodica, astfel incat Consiliul de Administratie si toate structurile organizatorice sa beneficieze de rapoarte la timp, precise, concise, inteligibile si sa poata face schimb de informatii relevante privind identificarea, masurarea sau evaluarea si monitorizarea riscurilor. Cadrul de raportare este bine definit prin procedurile de administrare a riscurilor, documentat si aprobat de conducerea societatii si acopera toate riscurile relevante.

Consiliul de Administratie, in functia sa de decizie, dispune de acces adecvat la informatii privind situatia riscurilor societatii si, daca este necesar si corespunzator, la functia de administrare a riscurilor si la consultanta externa de specialitate.

De asemenea, Consiliul de Administratie stabileste natura, volumul, formatul si frecventa informatiilor privind riscurile.

Raportari interne

Compartimentul Management Risc intocmeste si comunica, dupa caz, Consiliului de Administratie si conducerii executive:

- rapoarte trimestriale cu privire la riscurile relevante la care societatea este sau poate fi expusa, care includ, fara a se limita la acestea:
 - incadrarea valorilor curente ale riscurilor relevante in limitele stabilite ;
 - incadrarea categoriilor de active EVERGENT Investments in limitele prudentiale legale si interne in vigoare;
 - respectarea de catre profilul de risc al societatii comunicat investitorilor a limitelor de risc stabilite si coerenta dintre aceste limite ;
- rapoarte semestriale cu privire la caracterul adecvat si eficacitatea procesului de administrare a riscurilor, indicand in particular daca au fost sau vor fi dispuse masuri corective adecvate in cazul unor deficiente existente sau anticipate ;
- rapoarte anuale si ad-hoc cu privire la rezultatele simularilor de criza;
- rapoarte anuale cu privire la rezultatele autoevaluarii riscurilor operationale si a sistemului de control intern, inclusiv a riscurilor operationale IT; include si autoevaluarea riscurilor operationale asociate proceselor si activitatii Comisiei de prevenire si combatere a SB/FT.

- rapoarte cu privire la apropierea sau depasirea limitelor de risc stabilite, ori de cate ori se constata.
- rapoarte anuale cu privire la modul în care structura remunerației variabile afectează profilul de risc al societatii.

Rapoartele de risc se avizeaza in prealabil de catre Comitetul de audit.

Comunicari catre investitori

EVERGENT Investments comunica investitorilor, ca parte a raportarilor periodice catre acestia si cel putin in acelasi timp cu punerea la dispozitie sau cu publicarea raportului anual, urmatoarele informatii:

- procentajul din activele FIA care fac obiectul unor masuri speciale din cauza naturii lor nelichide;
- orice noi masuri de administrare a lichiditatii EVERGENT Investments, daca e cazul;
- profilul actual de risc al societatii si sistemele de administrare a riscurilor utilizate pentru administrarea acestor riscuri.

Orice alte informatii sunt comunicate în conformitate cu reglementarile aplicabile. Informatiile comunicate periodic investitorilor sunt prezentate într-o maniera clara si usor de inteles.

Raportari catre ASF

EVERGENT Investments furnizeaza catre ASF informatii care sunt raportate **semestrial**, în conformitate cu modelul de raportare pro forma prevăzut în anexa IV a Regulamentului (UE) nr.231/2013.

Functia de administrare a riscului este responsabila de:

- intocmirea unui raport privind activitatea de administrare a riscului si transmiterea acestuia catre ASF in termen de 60 zile de la sfarsitul fiecarui an;
- informarea ASF in termen de maximum 7 zile lucratoare de la data aparitiei oricaror modificari importante de la politica de administrare a riscurilor raportata anterior catre ASF.

6. EVALUAREA, MONITORIZAREA SI REVIZUIREA SISTEMELOR DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

Consiliul de administratie monitorizeaza eficacitatea sistemului de management al riscurilor din cadrul EVERGENT Investments, aproba politica, procedurile si metodologiile de administrare a riscurilor, analizeaza si avizeaza rapoartele de risc periodice.

Consiliul de administratie evalueaza, monitorizeaza si reexamineaza semestrial urmatoarele aspecte:

- caracterul adecvat si eficacitatea politicii de administrare a riscurilor si a masurilor, proceselor si tehnicilor pentru:
 - identificarea, masurarea, administrarea si monitorizarea in orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expusa societatea;
 - asigurarea limitelor de risc stabilite;

- masura în care societatea respecta politica de administrare a riscurilor si masurile, procesele și tehnicile susmentionate;
- caracterul adecvat si eficienta msurilor luate pentru remedierea deficientelor aparute in derularea procesului de administrare a riscurilor;
- indeplinirea functiei de administrare a riscurilor in mod corespunzator;
- caracterul adecvat si eficienta masurilor menite sa asigure separarea functionala si ierarhica a functiei de administrare a riscurilor.

In plus, sistemele de administrare a riscurilor se revizuiesc atunci cand:

- politicile si procedurile de administrare a riscurilor si masurile, procesele si tehnicile pentru identificarea, masurarea, administrarea si monitorizarea in orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expusa societatea si limitele de risc stabilite, sunt supuse unor modificari semnificative;
- evenimente interne sau externe indica faptul ca este necesara o reexaminare suplimentara;
- politica de investitii si obiectivele EVERGENT Investments sunt supuse unor modificari semnificative.

Rapoartele periodice de activitate ale Consiliului de administratie includ informatii cu privire la concluziile evaluarii eficientei sistemului de administrare a riscurilor.

Aceasta politica de risc reprezinta optiunea ferma a managementului societatii de a crea si implementa un cadru de management a riscului in conformitate cu obiectivele stabilite si apetitul pentru risc declarat, precum si pentru a asigura conformitatea cu reglementarile aplicabile.

Pentru indeplinirea cerintelor de transparenta, Politica de administrare a riscurilor in EVERGENT Investments poate fi accesata pe website-ul EVERGENT Investments.

Politica privind integrarea riscurilor de durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii face parte integranta din prezentul document (Anexa 1).

Claudiu Doros

Presedinte Director general

Sonia Fechet
Manager risc

Elena Rebei
Administrator risc senior

Michaela Puscas
Manager conformitate