



**PROFILUL DE RISC AL  
EVERGENT Investments S.A.**



Drive for  
performance

## PROFILUL DE RISC AL EVERGENT Investments S.A.

### Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative

**Art. 15 alin (3)** AFIA asigură cel puțin:

c) că profilul de risc al societății corespunde dimensiunii, structurii portofoliului și strategiilor și obiectivelor de investiții ale EVERGENT Investments stabilite.

**Art.23 alin (2)** Pentru fiecare FIA din Uniunea Europeană pe care îl administrează și pentru fiecare FIA ale cărui titluri de participare le distribuie în Uniunea Europeană, AFIA trebuie să transmită către ASF următoarele informații:

c) **profilul actual de risc** al FIA și sistemele de administrare a riscurilor utilizate de AFIA pentru administrarea riscurilor de piață, a riscului de lichiditate, a riscului de contrapartidă și a altor riscuri, inclusiv a riscurilor operaționale.

**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

### **Art. 44. Limite de risc**

**(1) AFIA stabilește și aplică limite de risc** cantitative, calitative sau de ambele tipuri pentru fiecare FIA pe care îl administrează, ținând seama de toate riscurile relevante. În cazul în care se stabilesc numai limite calitative, AFIA trebuie să fie în măsură să justifice această abordare în fața autorității competente.

**(2) Limitele de risc** calitative și cantitative pentru fiecare FIA acoperă cel puțin următoarele riscuri:

- a) riscurile de piață;
- b) riscurile de credit;
- c) riscurile de lichiditate;
- d) riscurile de contrapartidă;
- e) riscurile operaționale.

**(3)** La stabilirea limitelor de risc, AFIA ține seama de strategiile și de activele utilizate pentru fiecare FIA pe care îl administrează, precum și de normele naționale care se aplică fiecăruia dintre aceste FIA. Aceste **limite de risc trebuie să corespundă profilului de risc** al FIA comunicat investitorilor în conformitate cu articolul 23 alineatul (4) litera c) din Directiva UE 2011/61 /UE și să fie aprobate de organul de conducere.

### **Articolul 108 Comunicările periodice către investitori**

(4) Comunicarea *profilului de risc* al FIA în conformitate cu articolul 23 alineatul (4) litera (c) din Directiva 2011/61/UE indică:

(a) măsurile de evaluare a sensibilității portofoliului FIA la riscurile cele mai relevante la care este sau poate fi expus FIA;

(b) dacă limitele de risc stabilite de AFIA au fost sau este posibil să fie depășite, precum și, în cazul în care aceste limite de risc au fost depășite, o descriere a circumstanțelor și a măsurilor corective luate.

Aceste informații sunt comunicate ca parte a raportărilor periodice ale FIA către investitori, în conformitate cu regulile sau actele constitutive ale acestuia, sau în același timp cu punerea la dispoziție a prospectului și a documentelor de ofertă și cel puțin în același timp cu punerea la dispoziție sau publicarea raportului anual, în conformitate cu articolul 22 alineatul (1) din Directiva 2011/61/UE.

**Regulamentul (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 țină seama administratorii fondurilor de investiții alternative

### **Articolul 40 Politica de administrare a riscurilor**

**(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.

Consiliul de administrație stabilește profilul de risc al EVERGENT Investments și asigură luarea măsurilor necesare pentru încadrarea riscurilor efective în profilul de risc comunicat investitorilor.

**Profilul de risc** reprezintă ansamblul expunerilor EVERGENT Investments la riscuri reale și potențiale.

Profilul de risc este evaluat cel puțin o dată pe an și ori de câte ori se consideră 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:

- **Limite de risc.** EVERGENT Investments a stabilit limite de risc cantitative pentru riscurile relevante la care este sau poate fi expusă, respectiv: *riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de durabilitate, riscul de emitent, riscul de credit și riscul de contrapartidă și riscul operational.*

Pentru stabilirea limitelor de risc s-au utilizat *indicatori*<sup>1</sup> relevanți pentru fiecare categorie de risc în parte. Limita de risc pentru fiecare indicator relevant este dată de *toleranța la risc*, respectiv capacitatea EVERGENT Investments de a accepta sau a absorbi respectivul risc și de *apetitul la risc*, respectiv nivelul de risc până la care EVERGENT Investments este dispusă să-și asume respectivul risc.

În stabilirea limitelor de toleranță și a apetitelor de risc s-a ținut cont de valorile istorice înregistrate de EVERGENT Investments pe respectivii indicatori de risc.

- **Toleranța la risc** reprezintă capacitatea EVERGENT Investments de a accepta sau a absorbi riscurile. În accepțiunea 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.
- **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.
- **Profilul de risc**, avându-se în vedere natura, dimensiunea și complexitatea activităților EVERGENT Investments.

Ținând cont de politica de investiții și de activele administrate de EVERGENT Investments, s-au stabilit *indicatori de risc, plaje de toleranță la risc, limite de toleranță și apetit la risc al EVERGENT Investments* pentru gestionarea riscului de piață, riscului de emitent, riscului de lichiditate, riscului de durabilitate, riscului de credit și contrapartidă și riscului operațional.

Indicatorii de risc, limitele de toleranță și apetitul la risc pentru fiecare risc în parte sunt descriși în procedurile operaționale de administrare a riscurilor.

Funcția de administrare a riscului comunică trimestrial Conducerii executive și Consiliului de administrație informații la zi privind nivelul curent al riscurilor la care este expusă EVERGENT Investments, precum și orice depășiri existente sau previzibile ale limitelor de risc stabilite, pentru a se asigura că pot fi luate măsuri rapide și adecvate.

---

<sup>1</sup> Modalitatea de masurare a indicatorilor de risc pentru fiecare risc în parte se regăsește detaliat în procedurile și metodologiile de administrare a riscurilor.

## **Profilul de risc al EVERGENT Investments**

În funcție de valorile istorice și curente ale indicatorilor de risc, de limitele de toleranță și apetitul la risc stabilit de Consiliul de administrație, profilul de risc al EVERGENT Investments este următorul:

<b>Tip risc</b>	<b>Nivel risc</b>
Risc de piață	Mediu
Riscul de emitent	Mediu
Riscul de lichiditate	Scăzut
Riscul de durabilitate	Mediu
Riscul de credit si contrapartidă	Mediu
Riscul operațional	Mediu
<b>Profil de risc la nivel global</b>	<b>Mediu</b>

Fiecărui nivel calitativ al riscului îi corespunde un nivel cantitativ. Pentru fiecare indicator de risc este stabilită prin procedurile de administrare a riscurilor o pondere a acestuia în profilul de risc la nivel global. Produsul dintre ponderea fiecărui risc și nivelul cantitativ al apetitului la risc determină valoarea cantitativă a respectivului risc. Valoarea cantitativă a riscului la nivel global se determină prin însumarea valorilor cantitative ale tuturor riscurilor.

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

Informațiile cu privire la profilul de risc al EVERGENT Investments sunt comunicate ca parte a raportărilor periodice către investitori.

**Claudiu Doros**

**Președinte Director general**

Sonia Fechet

Manager risc

Elena Rebei

Administrator risc senior

Michaela Pușcaș

Manager conformitate