



**POLITICA DE ADMINISTRARE A RISCURILOR
ÎN EVERGENT Investments SA**



Drive for
performance

POLITICA DE ADMINISTRARE A RISCURILOR ÎN EVERGENT Investments SA

Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții 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 țină seama administratorii fondurilor de investiții 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.

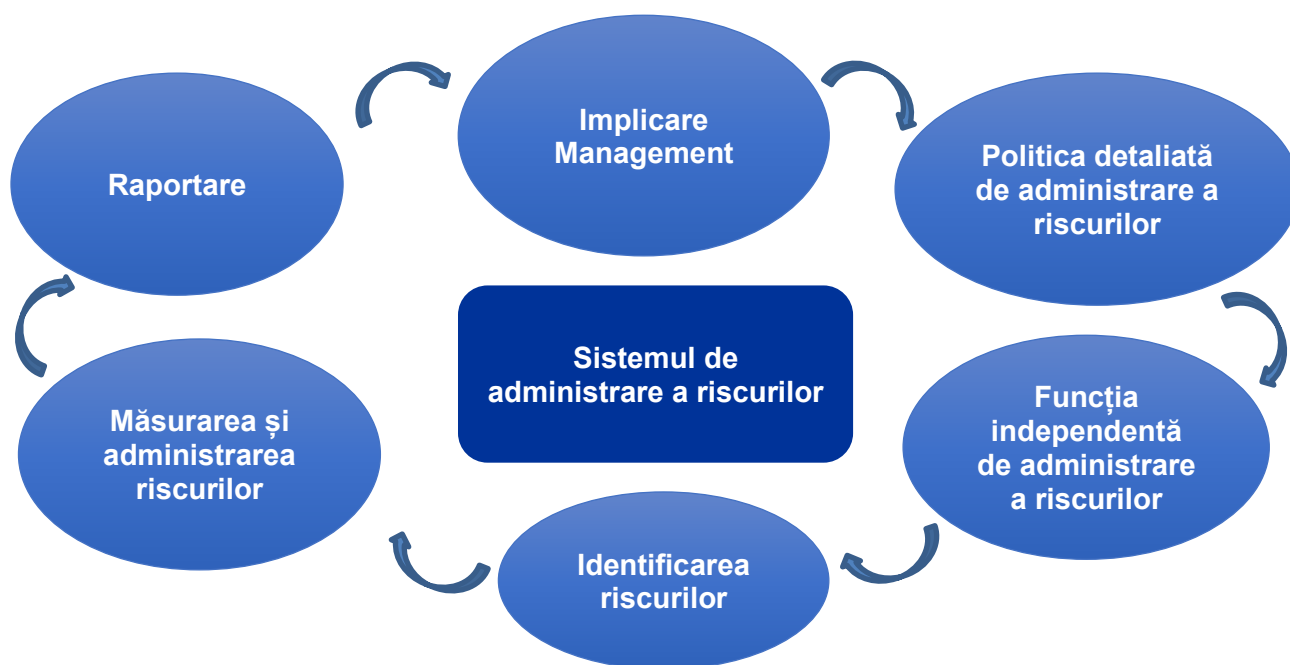
Cuprins

1. Cadrul general al administrării riscurilor
2. Responsabilități referitoare la administrarea riscurilor
3. Măsuri de protecție împotriva conflictelor de interese în legătură directă cu funcția de administrare a riscurilor
4. Identificarea, măsurarea, administrarea și monitorizarea riscurilor la care este sau poate fi expusă societatea
 - 4.1. Identificarea riscurilor relevante
 - 4.2. Măsurarea riscurilor relevante
 - 4.3. Stabilirea limitelor de risc
 - 4.4. Profilul de risc
 - 4.5. Abordarea riscului de piață
 - 4.6. Abordarea riscului de emitent
 - 4.7. Abordarea riscului de lichiditate
 - 4.8. Abordarea riscului operațional
 - 4.9. Abordarea riscului de credit și contrapartidă
 - 4.10. Abordarea riscurilor de durabilitate
 - 4.11. Alte riscuri
 - 4.12. Administrarea și monitorizarea riscurilor relevante
 - 4.13. Simulări de criză, teste ex-post
5. Rapoarte elaborate de funcția permanentă de administrare a riscurilor
6. Evaluarea, monitorizarea și revizuirea sistemelor de administrare a riscurilor

1. CADRUL GENERAL AL ADMINISTRĂRII RISCURILOR

Administrarea riscurilor constituie o componentă importantă a obiectivelor strategice ale managementului EVERGENT Investments în procesul de maximizare a rentabilității și minimizare a expunerii la risc.

Consiliul de administrație al EVERGENT Investments înțelege că gestiunea riscurilor trebuie să fie realizată într-un cadru metodologic consistent.



Sistemul de administrare a riscurilor reprezintă sistemul format din:

- elementele relevante ale structurii organizatorice a EVERGENT Investments cu un rol central pentru funcția permanentă de administrare a riscurilor
- politicile și procedurile referitoare la administrarea riscurilor relevante pentru politica de investiții a societății
- măsurile, procesele și tehnicile legate de măsurarea și de administrarea riscurilor la care recurge EVERGENT Investments

Sistemul de administrare a riscului asigură concordanța activităților de control cu riscurile generate de activitățile și procesele care fac obiectul controlului.

Sistemul de control intern al EVERGENT Investments asigură verificarea adecvării proceselor de identificare, evaluare, monitorizare și raportare a riscurilor și a conformității acestora cu legislația specifică aplicabilă, precum și cu deciziile interne ale societății.

În conformitate cu cadrul legal în vigoare, EVERGENT Investments stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscurilor adecvată și formalizată, care:

- identifică toate riscurile relevante la care este sau poate fi expusă;
- cuprinde procedurile necesare pentru a permite societății să evalueze și să administreze expunerea societății la toate riscurile relevante la care este sau poate fi expusă

- stabilește limite cantitative și calitative pentru toate riscurile relevante la care este sau poate fi expusă

Politica de administrare a riscurilor include:

- tehnici, procese, instrumente și măsuri adecvate și eficiente pentru:
 - identificarea, măsurarea, administrarea și monitorizarea în orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expusă societatea
 - asigurarea respectării limitelor de risc cantitative, calitative sau de ambele tipuri, stabilite ținând seama de toate riscurile relevante
- tehnicile, instrumentele și măsurile care permit evaluarea și monitorizarea riscului de lichiditate al societății în condiții normale și excepționale de lichiditate, inclusiv prin simulări de criză efectuate în mod regulat
- repartizarea responsabilităților referitoare la administrarea riscurilor în cadrul societății
- limitele de risc cantitative, calitative sau de ambele tipuri, stabilite ținând seama de toate riscurile relevante și explicitarea modului în care acestea respectă profilul de risc al societății comunicat investitorilor
- condițiile, conținutul, frecvența și destinarii rapoartelor elaborate de funcția permanentă de administrare a riscurilor
- măsurile de protecție împotriva conflictelor de interese ale funcției de administrare a riscurilor

Politica de administrare a riscurilor:

- acoperă toate structurile de business, control și funcțiile suport, fiind adecvată dimensiunii și complexității activităților societății;
- este adecvată naturii activităților societății, luând în considerare că EVERGENT Investments:
 - este un fond închis de investiții, care nu are drepturi de răscumpărare exercitabile și ale cărei acțiuni sunt admise la tranzacționare pe piața de capital;
- este corelată cu politica de investiții, urmărind acoperirea riscurilor specifice fiecărei categorii de active în care EVERGENT Investments investește, precum și cu obligațiile sale suport, urmărind acoperirea riscurilor de neîndeplinire a acestora.

EVERGENT Investments se încadrează la FIA de tip închis destinat investitorilor de retail, autoadministrat, constituit ca FIA de tipul societăților de investiții (FIAS), cu o politică de investiții diversificată.

În scopul îndeplinirii obligațiilor de raportare instituțională, EVERGENT Investments calculează și urmărește expunerea prin metoda brută și prin metoda angajamentului și determină efectul de levier.

EVERGENT Investments a dezvoltat o procedură care detaliază calculul expunerii și a efectului de levier.

2. RESPONSABILITĂȚI 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 operaționale, 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 examinează problemele legate de riscuri, prin implicarea activă și asigura alocarea resurselor adecvate în vederea administrării tuturor riscurilor relevante.

Modelul general de guvernanță corporativă în domeniul managementului riscului în EVERGENT Investments este modelul celor 3 linii de apărare la risc, bazată pe separarea sarcinilor între diversele funcții de control ale riscului:

1. **Prima linie de apărare** – este asigurată de către zonele de business și de suport, care au prima responsabilitate și însemnătate pentru controlul efectiv al riscurilor în operațiunile zilnice efectuate. Prima linie de apărare își asumă și administrează zilnic riscurile operaționale 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 execuția 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 funizează 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 interne anuale a riscurilor operaționale, inclusiv a riscurilor operaționale IT și a sistemului de control intern, și a planului de răspuns la risc care prezintă măsuri pentru prevenirea și diminuarea riscurilor operaționale

- aprobarea rapoartelor de risc trimestriale și a rapoartelor de activitate ale compartimentului management risc
- aprobarea rezultatelor simulărilor de criză și a recomandărilor formulate de funcția de administrare a riscului
- evaluarea și examinarea semestrială a eficacității politicii, a măsurilor și a procedurilor instituite pentru administrarea riscurilor și dispunerea măsurilor adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe
- stabilirea unui sistem de guvernanta care să contribuie la o supraveghere eficientă a filialelor EVERGENT Investments și care să ia în considerare natura, amploarea și complexitatea riscurilor la care se expun grupul și filialele, respectând în același timp responsabilitățile juridice și de guvernanta aferente filialelor
- analiza adecvării, eficienței și actualizării sistemului de administrare a riscurilor, în vederea gestionării eficiente a activelor deținute, precum și al modului de administrare a riscurilor aferente la care societatea este expusă
- asigurarea elaborării și evaluarea semestrială a planului pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora.
- aprobarea cadrului de guvernanta privind gestionarea riscurilor TIC

Conducerea executivă este responsabilă pentru:

- asigurarea implementării Politicii de administrare a riscurilor și 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, aprobate de către Consiliul de administrație
- adoptarea măsurilor, proceselor și tehnicilor adecvate și eficiente pentru monitorizarea și controlul tuturor riscurilor relevante în conformitate cu politica de administrare a riscurilor
- asigurarea resurselor necesare implementării sistemului de management al riscurilor și stabilirea competențelor și responsabilităților pe linia administrării riscurilor la nivelul fiecărei linii de activitate
- aplicarea și respectarea în mod corespunzător și eficient a limitelor de risc asumate, inclusiv în caz de situații de criză, precum și încadrarea în profilul de risc aprobat de Consiliul de administrație
- asigurarea efectuării simulărilor de criza și implementarea recomandărilor aprobate de către Consiliul de administrație
- stabilirea și menținerea unui sistem adecvat de raportare a expunerii de risc
- implementarea planurilor de măsuri cuprinse în rapoartele de risc și aprobate de către Consiliul de administrație
- dezvoltarea unei culturi de risc integrate la nivelul EVERGENT Investments, bazată pe o înțelegere completă a riscurilor, cu care se confruntă societatea și cum sunt acestea administrate, luând în considerare toleranța la risc și apetitul său de risc
- evaluarea semestrială a planului pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora.

- punerea în aplicare a tuturor dispozițiilor legate de cadrul de gestionare a riscurilor TIC

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

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 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 eficace de administrare a riscurilor, precum și orice modificare a acestora;
- identifică, măsoară, administrează și monitorizează permanent toate riscurile relevante pentru politica de investiții a EVERGENT Investments și la care este sau poate fi expusă societatea;
- identifică riscurile aferente angajării EVERGENT Investments în operațiunile de investire/dezinvestire propuse de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului și propune măsuri de prevenire și diminuare a acestora, dacă e cazul;
- identifică riscurile aferente 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 structurii de conducere 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;
- asigura 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, de durabilitate 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 monitorizarea valorii totale a activelor și încadrarea în cerințele de fonduri proprii și fonduri proprii suplimentare și notifică în timp

util Consiliului de administrație și conducerii executive orice depășiri existente sau previzibile ale acestora, pentru a se asigura că pot fi luate măsuri rapide și adecvate;

- încadrează categoriile de active EVERGENT Investments pe clase de risc, din punct de vedere al gradului de lichiditate al activelor;
- efectuează o dată pe an și ad-hoc, simulările de criză în condițiile prevăzute de procedurile de risc și reglementările ASF în vigoare;
- evaluează modul în care structura remunerației variabile afectează profilul de risc al societății
- monitorizează indicatorul sintetic de risc al acțiunii EVER și scenariile de performanță anterioare;
- elaborează raportul cu privire la rezultatele autoevaluării interne anuale a riscurilor operaționale, inclusiv a riscurilor operaționale IT și a sistemului de control intern.
- elaborează rapoarte semestriale cu privire la caracterul adecvat și eficacitatea procesului de administrare a riscurilor;
- elaborează Raportul de activitate anual și Planul anual de management risc;
- întocmește raportări de risc trimestriale către Consiliul de administrație cu privire la riscurile administrate;
- raportează Consiliului de administrație și conducerii executive riscurile identificate ca fiind potențial semnificative în conformitate cu procedurile aplicate.

3. MĂSURI DE PROTECȚIE ÎMPOTRIVA CONFLICTELOR DE INTERESE ÎN LEGATURĂ DIRECTĂ CU FUNCȚIA DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

EVERGENT Investments menține o politică adecvată în vederea prevenirii, gestionării și monitorizării conflictelor de interese în procesul de management al riscului.

Conflictele de interese pot apărea, fără a se limita la acestea, în următoarele situații:

- Desfășurarea de către personalul cu funcție de administrare a riscurilor a unor activități de business sau activități suport, în special activități de administrare a portofoliului.
- Remunerarea personalului responsabil de administrarea riscurilor în funcție de performanța unităților de business, în special de performanța funcției de administrare a portofoliului.
- Subordonarea personalului cu funcție de administrare a riscurilor unor structuri operaționale, în special funcției de administrare a portofoliului.

Măsurile specifice de protecție împotriva conflictelor de interese în sfera managementului riscurilor constau în:

- Asigurarea prin organigramă și reglementări interne a separării funcționale și ierarhice a funcției de administrare a riscurilor de structurile de business și cele suport, în special de cele care realizează administrarea portofoliului. Activitatea de management a riscurilor este organizată într-un compartiment distinct, subordonat Consiliului de administrație.
- Persoanele implicate în exercitarea funcției de administrare a riscurilor nu sunt angajate în activități din cadrul unităților de business sau a celor suport, în special în cele din cadrul funcției de administrare a portofoliului, asigurându-se astfel independența acestora.
- Remunerația persoanelor implicate în exercitarea funcției de administrare a riscurilor este stabilită în funcție de obiectivele legate de această funcție, independent de performanțele

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

- Potențialele 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 că *măsurile de protecție au o **eficacitate constantă***:

- Funcția de administrare a riscurilor este supusă examinării auditului intern și Comitetului de audit, care se asigură că:
 - 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 operaționale 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.
- Remunerația 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 operaționale.
- 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 munca, limitarea accesului la resurse financiare sau informaționale, 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, reprezentanți ai emitenților din programul investițional, dacă acestea pot crea impresia că obiectivitatea personală ar fi prejudiciată (ex: acceptarea de bani, cadouri sau distracții, etc. cu valoare semnificativă).

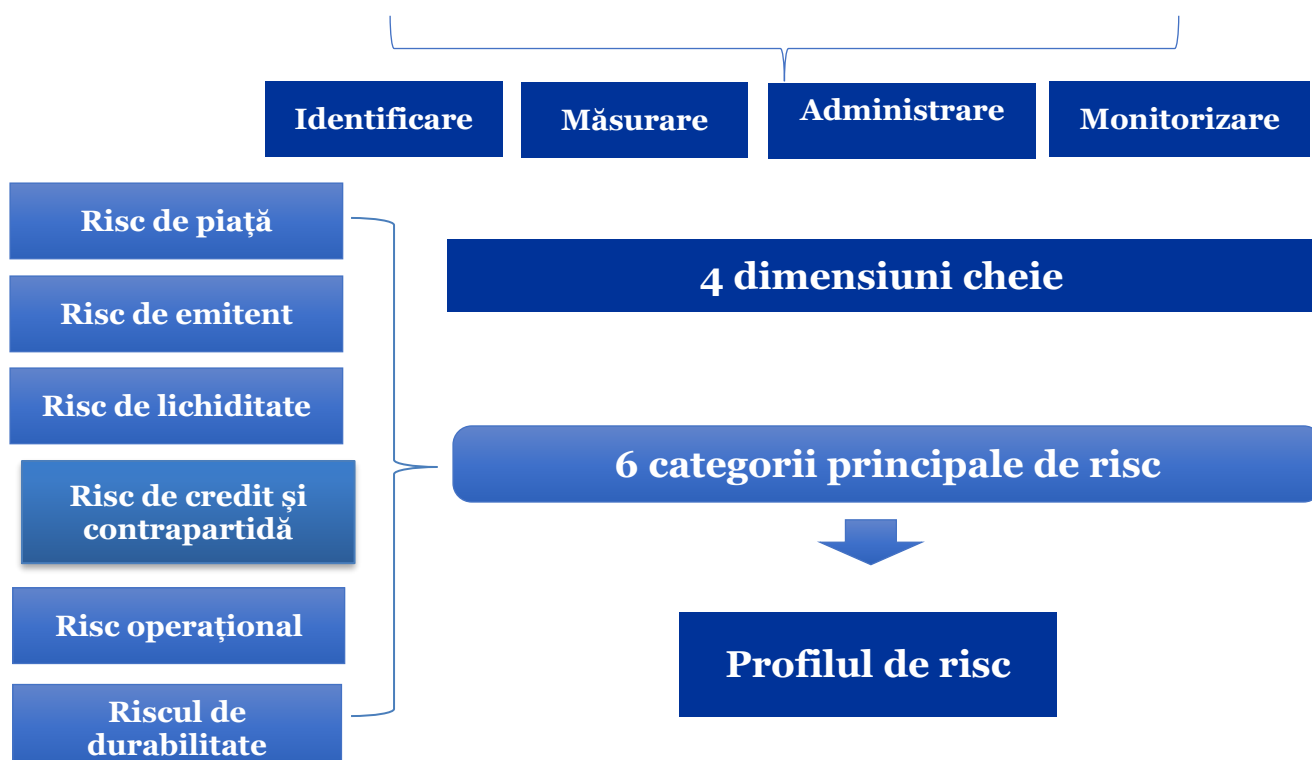
Consiliul de administrație examinează semestrial eficacitatea măsurilor de protecție împotriva conflictelor de interese cu privire la funcția de management al riscului și ia la timp măsurile corective pentru remedierea eventualelor deficiențe.

4. IDENTIFICAREA, MĂSURAREA, ADMINISTRAREA ȘI MONITORIZAREA RISCURILOR LA CARE ESTE SAU POATE FI EXPUSĂ SOCIETATEA

EVERGENT Investments a dezvoltat proceduri de lucru detaliate cu privire la identificarea, măsurarea, administrarea și monitorizarea riscurilor la care este sau poate fi expusă (administrarea riscului de piață, de emitent, de lichiditate, de credit/contrapartidă, de durabilitate, administrarea și autoevaluarea riscurilor operaționale și a sistemului de control intern, calculul și monitorizarea limitelor prudențiale, calcularea expunerii și a efectului de levier, verificare prealabilă atunci când se investește, simulări de criză și analiza scenariilor).

4.1. IDENTIFICAREA RISCURILOR

Având în vedere specificul activității desfășurate, cea de investiții financiare, EVERGENT Investments este sau poate fi expusă următoarelor riscuri relevante:



Alte riscuri:

- riscul de reglementare
- riscul sistemic
- riscul strategic
- riscul reputațional
- riscul manifestării unor conflicte de interese
- riscul asociat activităților desfășurate de filialele societății

4.2. MĂSURAREA RISCURILOR

Atunci când se identifică și se măsoară riscurile, EVERGENT Investments utilizează instrumente de tip anticipativ și retrospectiv. Instrumentele permit agregarea expunerilor la risc între liniile de activitate și facilitează identificarea concentrărilor la riscuri.

Responsabilitatea finală pentru evaluarea riscurilor aparține exclusiv EVERGENT Investments, care

își evaluează riscurile în mod critic și nu se bazează exclusiv pe evaluări externe.

Pentru fiecare risc relevant, EVERGENT Investments are stabilit un **set de indicatori specifici**, calculați periodic și pe orizonturi de timp prestabilit, care **măsoara riscul**. Indicatorii selectați și modul de calcul al acestora sunt prezentați detaliat în procedurile specifice de administrare a riscurilor relevante pentru EVERGENT Investments. Indicatorii de risc stau la baza stabilirii profilului de risc atât pentru fiecare risc relevant în parte, cât și la nivel global.

Pentru evaluarea și monitorizarea riscurilor relevante la care este expusă, EVERGENT Investments dispune de aplicații informatice dezvoltate intern în cadrul unui sistem informatic integrat, care calculează indicatorii de risc specifici prin utilizarea unor **modele interne** bazate pe:

- **baze de date de piață** (serii prețuri de tranzacționare și serii prețuri din Situația activului net) pentru calcularea indicatorilor de randament/risc ai emitenților/portofoliului de active expuse la riscul de piață (analiza cantitativă). Analiza cantitativă are drept instrumente de lucru indicatori statistici care oferă măsurați privind expunerea la riscul de piață;
- **baze de date financiare ale emitenților** (informații din situațiile financiare semestriale/anuale) pentru analiza fundamentală. Analiza fundamentală are drept instrumente de lucru indicatori financiari care evaluează echilibrul financiar, gradul de îndatorare, eficiența utilizării activelor, starea de performanță financiară și eficiența managementului emitentului;
- **date din contabilitatea EVERGENT Investments și din Situația activului net al EVERGENT Investments**, pentru calculul și verificarea limitelor de risc;
- **baze de date privind evenimentele de risc operațional**. Scopul bazei de date este de a facilita înțelegerea naturii, cauzei și valorii pierderilor operaționale și de colectare de date pentru cuantificarea riscului operațional.

4.3. STABILIREA LIMITELOR DE RISC

Pentru fiecare indicator de risc relevant sunt stabilite, prin procedurile de administrare a riscurilor, plaje de valori/toleranță corespunzătoare nivelelor de risc scăzut, mediu și ridicat și limita maximă de toleranță la risc până la care EVERGENT Investments este dispusă să-și asume riscul pentru menținerea unui nivel de randament al portofoliului adecvat obligațiilor sale suport (apetitul la risc).

Funcția de administrare a riscurilor supune anual aprobării Consiliului de Administrație sistemul de limite de toleranță pentru riscurile relevante, care permite în accepțiunea EVERGENT Investments desfășurarea în condiții adecvate a activității.

4.4. PROFILUL DE RISC

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:

- **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 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.

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 analiza 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 PIAȚĂ

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 pieții: 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 pieții, 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 nesistematică).

Componenta nesistematică a riscului poate fi eliminată prin diversificare.

Identificare –EVERGENT Investments este expusă la riscul de preț pentru:

- acțiunile listate pe piețele reglementate din România
- acțiunile listate pe piețele externe
- acțiunile listate pe piețe nereglementate
- acțiunile nelistate

- alte plasamente de natura acțiunilor și titlurilor de participare la fonduri de investiții deschise și închise
- instrumente financiare derivate. În prezent, EVERGENT Investments nu deține în portofoliu astfel de instrumente, dar politica de investiții prevede posibilitatea investirii în instrumente financiare derivate

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

b) Riscul valutar

Definiție - riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar sau monetar sau a unui instrument de datorie să fluctueze din cauza variațiilor cursului de schimb valutar.

Identificare –EVERGENT Investments este expusă la riscul valutar pentru instrumente financiare și monetare și pentru împrumuturi bancare denominate în altă monedă decât RON.

Având în vedere mărimea expunerii pe instrumente expuse la riscul valutar , acesta reprezintă un *risc relevant* pentru EVERGENT Investments.

c) Riscul ratei dobânzii

Definiție - riscul ratei dobânzii este riscul ca valoarea unui instrument financiar sau monetar sau a unui instrument de datorie să fluctueze din cauza variațiilor ratelor de piață ale dobânzii.

Identificare -EVERGENT Investments este expusă la riscul de rată a dobânzii pentru instrumentele financiare sau monetare și împrumuturile bancare cu dobândă variabilă.

Având în vedere mărimea expunerii pe instrumente expuse la riscul de rată a dobânzii, acesta reprezintă un *risc relevant* pentru EVERGENT Investments.

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului de piață este **mediu**, subordonat obiectivului de a menține la un nivel controlabil expunerea EVERGENT Investments la efectele acțiunii acestui risc, prin diversificarea portofoliului.

Profilul de risc asumat de EVERGENT Investments în domeniul riscului de piață este **mediu**, caracterizat prin pierderi moderate așteptate ca urmare a fluctuațiilor de piață.

Măsurile de diminuarea riscului de piață se realizează de către structurile organizatorice cu funcție de administrare a portofoliului, prin proceduri specifice cum ar fi, dar fără a se limita la acestea:

- proces procedurat de diligență în investiții
- monitorizare zilnică a emitenților în piață 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 tranzacționate prin achiziții și marcări la piață
- optimizarea raportului performanță/risc de piață
- evaluarea adecvată a participațiilor nelistate
- urmărirea contextului macroeconomic, politic și sectorial și adaptarea managementului riscului de piață la acest context
- utilizarea de instrumente financiare derivate specifice pentru acoperirea riscului de piață.

Administrarea riscului de piață se realizează de către compartimentul cu funcție de administrare a

riscului conform procedurii specifice de risc de piață, 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 deteriorării situației sale economico-financiare, fie datorită condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului său 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 neadecvaăa (distribuția neomogenă) a expunerilor din portofoliul de titluri de capital pe termene, pe sectoare industriale, regiuni geografice sau societăți/emitenți.

Identificare – EVERGENT Investments este expusa 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 prudențiale stabilite de legislația în vigoare privind expunerile societății*, conform procedurii specifice.

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului de emitent este **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 în domeniul riscului de emitent este **mediu**, existând riscul pierderii unei părți din valoarea activelor prin deteriorarea situației economico-financiare a unor emitenți, fără ca aceasta să afecteze substanțial valoarea activelor EVERGENT Investments.

Măsurile de diminuare a riscului de emitent - se realizează de către structurile organizatorice cu funcție de administrare a portofoliului, prin aplicarea unor proceduri specifice cum ar fi, dar fără a se limita:

- asigurarea unui nivel ridicat de *diligență* în selectarea și monitorizarea emitenților, concretizat în politici și proceduri specifice de administrare a portofoliului pe categorii de emitenți care se revizuiesc periodic. EVERGENT Investments aplică un nivel ridicat de diligență în selectarea și monitorizarea permanentă a investițiilor. Pentru a se asigura că deciziile de investiții se iau și se execută în conformitate cu obiectivele, politica de investiții și cu limitele de risc stabilite, EVERGENT Investments are instituite și aplică politici și proceduri scrise cu privire la diligența necesară.

Aceste politici și proceduri sunt elaborate și gestionate de compartimentele care asigură funcția de administrare a portofoliului și descriu etapele minimale care trebuie parcurse în

selectarea, inițierea, analiza, monitorizarea și lichidarea investițiilor, de orice natură. Aceste politici și proceduri se revizuiesc și se actualizează în mod regulat.

Conform acestor proceduri, atunci când EVERGENT Investments investește în active mai puțin lichide, precum participațiile în societăți necotate, cerințele privind diligența necesară se aplică și în faza de negociere.

Activitățile întreprinse de EVERGENT Investments înainte de încheierea oricărui acord sau contract sunt formalizate în mod adecvat, prin proceduri interne care asigură că acestea sunt conforme cu planul economic și financiar al societății.

- monitorizarea și revizuirea periodică a emitentilor în raport cu nivelul lor de expunere, dar și cu profilul de risc definit.
- evaluarea adecvată a participațiilor nelistate
- implicarea activă în managementul emitenților în care societatea deține poziție majoritară, promovând standarde înalte de bună guvernare.
- specializarea continuă a personalului implicat în administrarea portofoliului, pe domenii distincte de activități specifice fiecărui portofoliu.

Administrarea riscului de emitent se realizează de către 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

Definiție - riscul de lichiditate reprezintă riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinată de incapacitatea societății de a-și îndeplini obligațiile la scadența acestora. Riscul de lichiditate prezintă două forme:

- **Riscul de cash-flow:** riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca acestea să implice costuri excesive sau pierderi
- **Riscul de lichiditate a activelor:** pierderi ce pot fi înregistrate în cazul în care o poziție din portofoliul societății nu poate fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate, la o valoare apropiată de valoarea sa justă, într-un interval de timp rezonabil (datorită imposibilității găsirii unei contrapărți în tranzacțiile financiare).

Identificare –EVERGENT Investments este expusă la riscul de lichiditate pentru toate activele deținute în portofoliu.

Având în vedere importanța asigurării lichidităților necesare realizării programelor de investiții, riscul de lichiditate reprezintă un *risc relevant* pentru EVERGENT Investments.

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului de lichiditate este **scăzut**, subordonat obiectivului de a păstra resurse suficiente pentru a satisface nevoile de lichiditate prezente și cele anticipate. La stabilirea apetitului de risc s-a ținut seama și de faptul că EVERGENT Investments, ca fond închis de investiții, nu are obligații de răscumpărare către investitorii săi.

Profilul de risc asumat de EVERGENT Investments în domeniul riscului de lichiditate este **scăzut**, caracterizat prin niveluri adecvate de lichiditate și practici de gestionare a lichidităților dezvoltate

Măsurile de diminuare a riscului de lichiditate – se realizează de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului și prin funcția de administrare a lichidităților, prin utilizarea

procedurilor specifice de administrare a lichidităților, în strânsă corelare cu politica de lichiditate și politica de investiții, cum ar fi, dar fără a se limita la acestea:

- monitorizarea fluxului de numerar, prin stabilirea intrărilor și ieșirilor așteptate de lichidități în cadrul anumitor perioade de timp;
- analiza capacității activelor din portofoliu de a fi tranzacționate pe piață și de a asigura lichiditățile efective necesare acoperirii obligațiilor suport și obiectivelor investiționale ale societății, prin dezinvestire;
- monitorizarea datoriilor și angajamentelor semnificative pe care EVERGENT Investments le are în raport cu obligațiile sale suport;
- evaluarea fluxurilor de numerar așteptate, a neconcordanțelor dintre acestea și a capacității de contrabalansare a acestora în condiții de criză, potrivit unor scenarii de criză pe diferite orizonturi de timp;
- prevenirea și gestionarea situațiilor de criză, prin achiziționarea cu precădere a instrumentelor financiare cu grad ridicat de lichiditate, diversificarea duratei instrumentelor cu venit fix, etc;
- diligență adecvată în efectuarea plasamentelor monetare.
- asigurarea unei rezerve de lichiditate cu scopul de acoperire a nevoii suplimentare de lichiditate care poate apărea pe o perioadă scurtă de timp
- monitorizarea sumelor datorate în contul împrumuturilor în numerar contractate în condițiile impuse de lege și a cheltuielilor cu dobânzile aferente împrumuturilor

Administrarea riscului de lichiditate se realizează de către 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 OPERAȚIONAL

Definiție - Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe.

Identificare – sursele de risc operațional sunt: factorul uman, factorul extern, procesele și sistemele aferente activităților desfășurate la nivelul tuturor compartimentelor EVERGENT Investments.

Principalele categorii de risc operațional sunt:

- Frauda internă
- Practici de angajare și siguranță la locul de muncă
- Furnizori de servicii, activități externalizate și practici comerciale
- Frauda externă
- Pagube asupra activelor corporale
- Întreruperea activității și funcționarea neadecvată a sistemelor
- Executarea, livrarea și gestiunea proceselor

Având în vedere gradul de complexitate al activității EVERGENT Investments, riscul operațional reprezintă un *risc relevant* pentru EVERGENT Investments.

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului operațional este **mediu**, subordonat obiectivului de a menține la un nivel controlabil și cu pierderi acceptabile riscurile operaționale la care este sau ar putea fi expusă societatea la nivelul tuturor activităților desfășurate.

Profilul de risc asumat de EVERGENT Investments în domeniul riscului operațional este **mediu**, corespunzător gradului de complexitate al activității EVERGENT Investments, volumului de activitate, structurii de personal, nivelului de informatizare, complexității procedurilor de monitorizare și control și celorlalte aspecte intrinseci legate de politica de risc a societății.

4.8.1. Subcategorii ale riscurilor operaționale

Riscul aferent tehnologiei informației (IT) – sub-componentă a riscului operațional care se referă la riscul actual sau viitor de afectare negativă, pe de o parte, a profiturilor și capitalului entităților sau a investitorilor, participanților sau asiguraților, pe de altă parte, determinat de inadecvarea strategiei și politicii IT, a tehnologiei informației și a procesării acesteia, din punctul de vedere al capacității de gestionare, integritate, controlabilitate și continuitate, sau de utilizarea necorespunzătoare a tehnologiei informației.

Măsurile de diminuare a riscului aferent tehnologiei informației - se realizează de către compartimentele cu funcție de IT, prin utilizarea procedurilor specifice, cum ar fi, dar fără 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 sistemele informatice importante conform cerințelor legale
- implementarea cerințelor legale privind reziliența operațională digitală în cadrul sectorului financiar
- monitorizarea acordurilor încheiate cu furnizorii terți de servicii TIC
- frecventarea cu regularitate a unor cursuri de formare specifice, atât pentru personalul IT, cât și pentru membrii conducerii și întreg personalul angajat

auditarea internă în mod regulat a cadrului de gestionare a riscurilor TIC ale societății EVERGENT Investments are formalizate Politici și Proceduri adecvate în domeniul rezilienței operaționale digitale, care permit gestionarea adecvată a riscurilor TIC, printre care: Strategia privind reziliența operațională digitală, Politica generală de continuitate a activității, Politica de securitate a informațiilor, Politica și Procedura de administrare a riscurilor TIC și Planul de continuitate a activității, răspuns și recuperare în caz de dezastru.

Riscul aferent răspunderii profesionale - sub-categorie a riscului operațional care se referă la riscurile de pierdere sau daună cauzată de o persoană relevantă din cadrul societății, prin acțiuni neglijente, erori sau omisiuni în îndeplinirea activităților, pentru care societatea poartă responsabilitatea juridică.

Riscurile legate de răspunderea profesională includ, fără a se limita la acestea, următoarele riscuri:

- pierderea documentelor care atestă dreptul de proprietate asupra activelor societății
- declarațiile false sau înșelătoare adresate EVERGENT Investments sau investitorilor săi
- acte, erori sau omisiuni care conduc la încălcarea:
 - obligațiilor juridice și reglementare
 - obligației de a acționa cu competență și grijă față de societate și investitorii săi
 - obligațiilor fiduciare
 - obligațiilor de confidențialitate
 - regulilor sau actelor constitutive ale societății
 - condițiilor de autoadministrare ale societății
- neîndeplinirea obligației de a stabili, aplica și menține proceduri adecvate pentru prevenirea actelor necinstite, frauduloase sau răuvoitoare
- evaluarea activelor sau calcularea VUAN în mod necorespunzător
- pierderi decurgând din întreruperea activității sau din disfuncționalitățile sistemului, ale procesării tranzacțiilor sau ale managementului proceselor

EVERGENT Investments acoperă riscurile legate de răspunderea profesională din fonduri proprii suplimentare. Pentru acoperirea acestor riscuri, EVERGENT Investments asigură fonduri proprii suplimentare de cel puțin 0,01% din valoarea portofoliului administrat.

Compartimentul Management Risc urmărește acoperirea potențialelor riscuri de răspundere profesională astfel:

- recalculează la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar necesarul de fonduri proprii suplimentare pentru acoperirea riscurilor de răspundere profesională (0,01% aplicat la valoarea portofoliului administrat - art.14 alin (2) din Reg.UE nr.231/2013)
- verifică dacă fondurile proprii ale societății acoperă necesarul de fonduri proprii și de fonduri proprii suplimentare pentru acoperirea riscurilor de răspundere profesională, prevăzut în reglementările legale.

Riscul de conformitate - riscurile ca societatea să suporte sancțiuni prevăzute de cadrul legislativ sau de reglementare, să înregistreze pierderi financiare semnificative sau afectarea reputației, ca urmare a neconformării acesteia cu prevederi ale cadrului legislativ sau de reglementare, ale normelor și standardelor proprii, precum și ale codurilor de conduită aplicabile activității 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 reprezintă o pierdere posibilă pe care EVERGENT Investments ar putea să o înregistreze ca urmare a unor decizii care ar putea fi bazate în principal pe rezultatele modelelor interne, din cauza unor erori în dezvoltarea, implementarea sau utilizarea acestor modele.

Spre exemplificare, pentru indicatorii de risc sunt predefinite formule de calcul într-o aplicație informatică dedicată, care utilizează date și informații primare înregistrate în sistemul informatic integrat. Un indicator calculat astfel este VaR (pentru măsurarea riscului de piață), care utilizează ca informație primară prețurile de tranzacționare preluate prin transfer electronic în sistemul informatic integrat și prețurile din Activul net al EVERGENT Investments.

Riscul asociat activităților externalizate - impactul financiar, reputațional și operațional pe care îl poate avea asupra societății neîndeplinirea în mod adecvat de către prestatorul de servicii a activității externalizate, incluzând și riscul imposibilității continuării de către societate a desfășurării de activități financiare și /sau respectării prevederilor legislației în vigoare, ca urmare a eșecului sau dificultăți întâmpinate de către persoana juridică angajată de societate în baza unui contract să desfășoare activități care în mod normal sunt desfășurate de către societate.

Riscul privind spălarea banilor și finanțarea terorismului - riscul de implicare a societății în operațiuni de spălare a banilor și/sau finanțare a terorismului, ca urmare a neaplicării sau a aplicării defectuoase a dispozițiilor legale ori contractuale privind combaterea acestor infracțiuni. EVERGENT Investments are formalizată o procedură de sistem cu privire la prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului care include și o politică adecvată de administrare și diminuare a riscurilor de spălare a banilor și finanțare a terorismului, care:

- identifică factorii de risc asociați clienților proveniți în urma stabilirii unei relații de afaceri sau a efectuării unei tranzacții ocazionale;
- cuprinde procedurile și metodologiile necesare pentru a permite societății să evalueze expunerea societății la riscul de SB/FT asociat clienților proveniți din relații de afaceri sau tranzacții ocazionale și a întregii activități.

4.8.2. Mecanisme de evaluare și control a riscurilor operaționale -EVERGENT Investments dispune de mecanisme adecvate de control intern de calitate pentru a evita sau a atenua deficiențele operaționale, inclusiv riscurile legate de răspunderea profesională. Aceste mecanisme sunt formalizate adecvat în cadrul procedurii de autoevaluare a riscurilor operaționale și a sistemului de control intern și a procedurii de administrare a riscurilor operaționale, inclusiv a riscurilor legate de răspunderea profesională, la care este sau poate fi, în mod rezonabil, expusă societatea.

EVERGENT Investments integrează toate riscurile operaționale identificate în societate într-un *Registru al riscurilor operaționale*.

Evenimentele generatoare de risc operațional sunt clasificate și raportate la data identificării de către toate compartimentele din cadrul societății prin intermediul unor formulare de raportare. Responsabilitățile cu privire la raportarea riscului operațional sunt cuprinse în procedura de administrare a riscului operațional și în fișele de post ale angajaților.

Colectarea evenimentelor de risc operațional se realizează într-o bază informatizată de date istorice, în care se înregistrează orice deficiențe operaționale, pierderi sau daune suportate, inclusiv pierderile provenite din riscurile legate de răspunderea profesională care s-au materializat.

Procesul de analiză a riscurilor, pierderilor operaționale și indicatorilor de risc operational se finalizează în măsuri preventive menite să reducă sau chiar să elimine pierderile viitoare.

4.8.3. Măsurile pentru diminuarea riscului operațional – obiectiv important la nivelul întregii societăți, se realizează de către toate compartimentele societății, prin utilizarea procedurilor specifice stabilite prin sistemul de control intern, cum ar fi, dar fără a se limite la acestea:

- perfecționarea și respectarea politicilor de administrare a riscurilor operaționale, precum și măsuri eficace de tratare a cazurilor de nerespectare a acestor politici, prin adoptarea măsurilor corective adecvate;
- adaptarea continuă a cadrului intern de reglementare și a proceselor interne astfel încât să fie asigurată conformitatea acestora atât cu cerințele ASF, cât și cu bunele practici în domeniu;
- procedurarea tuturor proceselor operaționale relevante din cadrul societății și respectarea de către salariați a procedurilor de lucru;
- implementarea instrumentelor de control intern și îmbunătățirea acestora în activitățile curente la nivelul fiecărui compartiment al societății;
- îmbunătățirea procesului de evaluare a factorilor interni și externi care ar putea afecta negativ performanța societății, fluxurile de informație și obiectivele de conformitate ale acesteia;
- dezvoltarea aptitudinilor teoretice și profesionale ale resurselor umane prin intermediul cursurilor de instruire;
- dezvoltarea unei comunicări eficiente în vederea diseminării informației către personalul relevant și pentru ca întreg personalul să înțeleagă pe deplin și să adere la politicile și procedurile conexe atribuțiilor și responsabilităților specifice
- auditarea internă/externă periodică a tuturor activităților desfășurate de societate
- asigurarea sănătății și securității în muncă a resurselor umane
- asigurarea prevenirii și stingerii incendiilor și a securității fizice în cadrul societății

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

4.9. ABORDAREA RISCULUI DE CREDIT ȘI CONTRAPARTIDĂ

Definiție - Riscul de contrapartidă 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 obligațiile contractuale.

Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contrapartida într-o tranzacție să-și încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției.

Identificare –EVERGENT Investments poate fi expus la riscul de credit și contrapartidă în cazul următoarelor categorii de instrumente financiare:

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

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

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului de credit și contrapartidă este **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 contrapărților.

Profilul de risc asumat de EVERGENT Investments în domeniul riscului de credit și contrapartidă este **mediu**, existând riscul pierderii unei părți din valoarea activelor prin deteriorarea situației economico-financiare a unor contrapărți, 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 contrapartidă se realizează de către compartimentul cu funcție de administrare a riscului conform procedurii specifice de risc de credit și contrapartidă, 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.

Riscul de durabilitate se poate manifesta ca un risc propriu sau poate avea un impact și poate contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul de emitent sau riscul operațional.

Identificare - Fondul poate fi expus la riscuri de durabilitate legat 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, remunerația 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.

Riscul de durabilitate reprezintă un *risc relevant* pentru EVERGENT Investments.

Apetitul la risc asumat de EVERGENT Investments aferent riscului de durabilitate este **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 si 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 guvernanta 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 guvernanta (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 tranzacționate. 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 apărute 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 declanșator 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 financiari. O scădere semnificativă a prețurilor activelor în piață sau o criza sistemică de lichidități, datorate 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 emitent, de lichiditate, de credit și contrapartidă, operațional și de durabilitate.

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 reputațional - 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 reputațional se realizează, fără a se limita la acestea, prin aplicarea corespunzătoare a normelor proprii de etică, confidențialitate, precum și a reglementărilor în vigoare referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor, elaborarea unei forme adecvate de prezentare/comunicare a materialelor informative și a celor de promovare a activității societății și stabilirea procedurii de lucru și a competențelor de luare a deciziilor în cazul unei situații de criză.

Riscul manifestării unui conflict de interese – risc de pierderi datorate oricărei situații în care interesele societății sunt divergente față de interesele personale ale angajaților, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora.

Evergent Investments asigura un cadru eficient și unitar pentru procesele de prevenire și evitare a conflictului de interese și adoptă măsuri și reguli în vederea evitării conflictelor de interese.

Riscul asociat activităților desfășurate de filialele societății – riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului sau a reputației societății, datorită unor evenimente negative concretizate la nivelul societăților din cadrul Grupului.

Pentru gestionarea acestui risc, societățile din cadrul grupului includ în rapoartele trimestriale de activitate informații cu privire la riscurile relevante la care sunt expuse, modul de gestionare și eventualele măsuri de prevenire și diminuare a acestora. Riscurile sunt analizate atât de compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului, cât și de compartimentul managementul riscurilor, care propun eventuale măsuri corective, dacă e cazul.

4.12. ADMINISTRAREA ȘI MONITORIZAREA RISCURILOR

Administrarea și monitorizarea riscurilor relevante se realizează prin:

- măsurarea periodică a indicatorilor de risc și verificarea încadrării acestora în marja de toleranță stabilită pentru nivelul de apetit de risc asumat
- analiza oricărei apropieri sau depășiri a valorilor indicatorilor de risc față de limitele stabilite și luarea de măsuri adecvate pentru menținerea sau reîncadrarea indicatorilor în nivelul de apetit, respectiv profilul de risc asumat.
- analiza contribuției marginale a fiecarui activ care are impact semnificativ asupra riscului analizat
- efectuarea de simulări de criză și analize periodice adecvate ale scenariilor, pentru a răspunde riscurilor provenind din modificările potențiale ale condițiilor de piață și a celor de lichiditate care pot avea efect negativ asupra societății
- anterior oricăror investiții, realizarea de calcule previzionale pentru a estima impactul viitoarei investiții asupra profilului de risc al societății, ținând seama de riscul individual al activului în care societatea intenționează să investească. Calculele țin cont de natura investiției, condițiile de piață și sensibilitatea prețului activului ce urmează a fi achiziționat, în condiții normale și excepționale de piață.

Procesul de administrare și monitorizare a riscurilor relevante este descris în cadrul procedurilor de lucru specifice.

4.13. SIMULĂRI DE CRIZĂ, TESTE EX-POST

EVERGENT Investments tratează în mod adecvat posibila vulnerabilitate a tehnicilor și a modelelor interne de măsurare a riscurilor, efectuând simulări de criză, teste *ex post* și analiza scenariilor.

Simulare de criză - tehnică de administrare a riscului utilizată pentru a evalua efectele potențiale asupra profilului de risc al EVERGENT Investments ale modificării unui anumit eveniment și/sau ale unui set de variabile financiare. Aceasta se realizează sub forma simulărilor pe bază de scenariu, care evaluează impactul asupra profilului de risc al EVERGENT Investments al modificărilor simultane ale mai multor determinanți de risc, în condițiile în care evenimentul de criză a fost definit.

Pentru construirea scenariilor de criză se identifică acele evenimente (factori de stres) care, deși sunt relativ rare, ar putea avea impact important asupra operațiunilor societății.

EVERGENT Investments efectuează:

- **Simularea de criză 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 criză).
- **Simularea de criză 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 efectuează cu regularitate simulări de criză, în condiții de lichiditate normală și excepțională, care le permit să evalueze și să monitorizeze în consecință riscul de lichiditate al societății).

EVERGENT Investments dispune de o procedură detaliată cu privire la efectuarea simulărilor de criză.

Simulările de criză se efectuează cel puțin o dată pe an și ad-hoc, luând în considerare politica de investiții, profilul de risc și 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 referință pentru derularea simulărilor de criză anuale este 31 martie a fiecărui 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.

În cazul în care simulările de criză și analiza scenariilor evidențiază o vulnerabilitate particulară față de un anumit ansamblu de circumstanțe, EVERGENT Investments întreprinde acțiuni corective prompte, adoptând măsuri plauzibile pentru diminuarea impactului unor astfel de situații.

Consiliul de administrație înțelege pe deplin impactul evenimentelor de criză asupra profilului general de risc al EVERGENT Investments, având responsabilitatea finală pentru programul general de simulări de criză.

Consiliul de administrație ia în considerare rezultatele obținute în simulările de criză la stabilirea și revizuirea politicilor, proceselor și limitelor de risc.

Testele ex post periodice - se realizează pentru a examina valabilitatea metodelor de măsurare a riscului care includ prognoze și estimări bazate pe modele. În cazul în care se constată că modelele prezintă deficiențe, EVERGENT Investments ia măsuri adecvate pentru îmbunătățirea acestora

5. RAPOARTE ELOBORATE DE FUNCȚIA PERMANENTĂ DE ADMINISTRARE A RISCURILOR

EVERGENT Investments are stabilite mecanisme de raportare transparentă periodică, astfel încât

Consiliul de administrație și toate structurile organizatorice să beneficieze de rapoarte la timp, precise, concise, inteligibile și să poată face schimb de informații relevante privind identificarea, măsurarea sau evaluarea și monitorizarea riscurilor.

Cadrul de raportare este bine definit prin procedurile de administrare a riscurilor, documentat și aprobat de conducerea societății și acoperă toate riscurile relevante.

Consiliul de administrație, în funcția sa de decizie, dispune de acces adecvat la informații privind situația riscurilor societății și, dacă este necesar și corespunzător, la funcția de administrare a riscurilor și la consultanță externă de specialitate.

De asemenea, Consiliul de administrație stabilește natura, volumul, formatul și frecvența informațiilor privind riscurile.

Raportari interne

Compartimentul Management Risc întocmește și comunică, după caz, Consiliului de administrație și conducerii executive:

- rapoarte trimestriale cu privire la riscurile relevante la care societatea este sau poate fi expusă, care includ, fără a se limita la acestea:
 - încadrarea valorilor curente ale riscurilor relevante în limitele stabilite ;
 - încadrarea categoriilor de active EVERGENT Investments în limitele prudențiale legale și interne în vigoare;
 - respectarea de către societate a profilului de risc comunicat investitorilor și a limitelor de risc stabilite și coerența dintre aceste limite ;
- rapoarte semestriale cu privire la caracterul adecvat și eficacitatea procesului de administrare a riscurilor, indicând în particular dacă au fost sau vor fi dispuse măsuri corective adecvate în cazul unor deficiențe existente sau anticipate ;
- rapoarte anuale și ad-hoc cu privire la rezultatele simulărilor de criză;
- rapoarte anuale cu privire la rezultatele autoevaluării riscurilor operaționale și a sistemului de control intern, inclusiv a riscurilor operaționale IT; include și autoevaluarea riscurilor operaționale asociate proceselor derulate în cadrul activității de prevenire și combatere a SB/FT.
- rapoarte cu privire la apropierea sau depășirea limitelor de risc stabilite, ori de câte ori se constată.
- rapoarte anuale cu privire la modul în care structura remunerației variabile afectează profilul de risc al societății.

Rapoartele de risc se avizează în prealabil de către Comitetul de audit.

Comunicări către investitori

EVERGENT Investments comunică investitorilor, ca parte a raportărilor periodice către aceștia și cel puțin în același timp cu punerea la dispoziție sau cu publicarea raportului anual, următoarele informații:

- procentajul din activele FIA care fac obiectul unor măsuri speciale din cauza naturii lor nelichide;
- orice noi măsuri de administrare a lichidității EVERGENT Investments, dacă e cazul;

- profilul actual de risc al societății și sistemele de administrare a riscurilor utilizate pentru administrarea acestor riscuri.

Orice alte informații sunt comunicate în conformitate cu reglementările aplicabile. Informațiile comunicate periodic investitorilor sunt prezentate într-o manieră clară și ușor de înțeles.

Raportări către ASF

EVERGENT Investments furnizează către ASF informații, în conformitate cu modelul de raportare prevăzut în anexa IV a Regulamentului (UE) nr.231/2013.

Funcția de administrare a riscului este responsabilă de:

- întocmirea unui raport privind activitatea de administrare a riscului și transmiterea acestuia către ASF în termen de 60 zile de la sfârșitul fiecărui an;
- informarea ASF în termen de maximum 7 zile lucrătoare de la data apariției oricăror modificări importante de la politica de administrare a riscurilor raportată anterior către ASF.
- raportarea rezultatelor simulărilor de criză
- raportarea fondurilor proprii și a cerințelor de fonduri proprii.

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

Consiliul de administrație monitorizează eficacitatea sistemului de management al riscurilor din cadrul EVERGENT Investments, aprobă politica, procedurile și metodologiile de administrare a riscurilor, analizează și avizează rapoartele de risc periodice.

Consiliul de administrație evaluează, monitorizează și reexaminează semestrial următoarele aspecte:

- caracterul adecvat și eficacitatea politicii de administrare a riscurilor și a măsurilor, proceselor și tehnicilor pentru:
 - identificarea, măsurarea, administrarea și monitorizarea în orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expusă societatea;
 - asigurarea limitelor de risc stabilite;
 - măsura în care societatea respectă politica de administrare a riscurilor și măsurile, procesele și tehnicile susmenționate;
- caracterul adecvat și eficiența măsurilor luate pentru remedierea deficiențelor apărute în derularea procesului de administrare a riscurilor;
- îndeplinirea funcției de administrare a riscurilor în mod corespunzător;
- caracterul adecvat și eficiența măsurilor menite să asigure separarea funcțională și ierarhică a funcției de administrare a riscurilor.

În plus, sistemele de administrare a riscurilor se revizuiesc atunci când:

- politicile și procedurile de administrare a riscurilor și măsurile, procesele și tehnicile pentru identificarea, măsurarea, administrarea și monitorizarea în orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expusă societatea și limitele de risc stabilite, sunt supuse unor modificări semnificative;

- evenimente interne sau externe indică faptul că este necesară o reexaminare suplimentară;
- politica de investiții și obiectivele EVERGENT Investments sunt supuse unor modificări semnificative.

Rapoartele periodice de activitate ale Consiliului de administrație includ informații cu privire la concluziile evaluării eficienței sistemului de administrarea riscurilor.

Aceasta politică de risc reprezintă opțiunea fermă a managementului societății de a crea și implementa un cadru de management a riscului în conformitate cu obiectivele stabilite și profilul de risc declarat, precum și pentru a asigura conformitatea cu reglementările aplicabile.

Pentru îndeplinirea cerințelor de transparență, Politica de administrare a riscurilor în EVERGENT Investments poate fi accesată pe website-ul EVERGENT Investments.

Anexe:

Anexa 1 - Politica privind integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții.

Anexa 2 - Politica privind simularea situațiilor de criză de lichiditate (LST).

Anexa 3 - Politica privind administrarea riscurilor TIC.

Anexele 1, 2 și 3 fac parte integrantă din prezentul document.

Aprobată în ședința Consiliului de administrație din _____

Claudiu Doros

Președintele Consiliului de administrație

Georgiana Dolgoș

Director general adjunct

Sonia Fechet

Manager risc

Elena Rebei

Administrator risc senior

Gabriel Lupașcu

Manager conformitate