



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



Drive for
performance

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

În conformitate cu **art. 3 al Regulamentului (UE) 2019/2088** al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, participanții la piața financiară:

- (1) Publică pe site-urile lor internet informații despre politicile privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele lor de luare a deciziilor privind investițiile

1. RISCURILE DE DURABILITATE PE SCURT

Factori de durabilitate – înseamnă aspectele de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării de mită.

Riscurile legate de durabilitate înseamnă evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernare care, în cazul în care se produc, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investițiilor.

Factori de durabilitate – înseamnă aspectele de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării de mită.

Riscurile de durabilitate se pot manifesta ca un risc propriu sau pot avea un impact și pot avea un impact semnificativ asupra tuturor celorlalte categorii de riscuri existente, fiind un factor care ar putea contribui la materializarea acestora.

Se pot diferenția două tipuri de riscuri de durabilitate (principiul dublei materialități):

- în primul rând, riscurile care ar putea fi cauzate de factorii de durabilitate care pot avea impact negativ asupra activelor sau emitentului analizat (materialitate financiară, „din exterior spre interior”).
- în al doilea rând, alte riscuri care ar putea fi cauzate de către respectivul emitent și care pot influența, de exemplu, factorii de durabilitate (materialitatea societală sau ecologică, „din interior spre exterior”).

Investiție durabilă - înseamnă o **investiție într-o activitate economică care:**

- **contribuie semnificativ la un obiectiv de mediu**, măsurat spre exemplu prin indicatori-cheie în materie de utilizare eficientă a resurselor privind utilizarea energiei, a energiei din surse regenerabile, a materiilor prime, a apei și a terenurilor, în materie de producție de deșeuri și emisiile de gaze cu efect de seră, precum și în ce privește efectele asupra biodiversității și asupra economiei circulare, sau
- **contribuie la un obiectiv social**, în special o investiție care contribuie la combaterea inegalității sau care promovează coeziunea socială, integrarea socială și raporturile de muncă sau investiții în capital uman sau în comunități dezavantajate din punct de vedere economic sau social,

cu condiția ca astfel de investiții:

- să nu prejudicieze în mod semnificativ niciunul dintre celelalte obiective și ca
- societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanta, în special în ceea ce privește structuri de gestionare solide, raporturile cu forța de muncă, remunerația personalului relevant și conformitatea cu obligațiile fiscale.

2. INTEGRAREA RISCURILOR DE DURABILITATE ÎN PROCESUL DE LUARE A DECIZIILOR DE INVESTIȚII

EVERGENT Investments crede în importanța investițiilor durabile și a încorporării factorilor ESG în luarea deciziilor de investiții. Considerăm că factorii ESG semnificativi din punct de vedere financiar pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra performanței investițiilor, considerație importantă pentru a gestiona eficient riscurile și pentru a atinge obiectivele de investiții fixate de către acționarii noștri.

Prin urmare, compartimentele de administrare a portofoliului sunt responsabile pentru încorporarea factorilor ESG semnificativi din punct de vedere financiar în procesul de investiții axat pe managementul riscului. De asemenea, interacțiunea activă cu companiile în care investim este un alt element cheie pentru gestionarea riscului investițional. Pe măsură ce eforturile de integrare ESG în industria noastră continuă să evolueze, abordarea EVERGENT Investments va continua să se dezvolte. Căutăm să colaborăm îndeaproape cu toți stakeholderii noștri pentru a oferi transparență abordării noastre și pentru a o adapta la necesitățile acestora.

1. Strategiile specifice de integrare a riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții au la bază următoarele aspecte:

Luarea în considerare a aspectelor de mediu, social și guvernanta în procesul decizional			Îmbunătățirea performanței ESG a emitenților din portofoliu	
Se realizează folosind o combinație de trei abordări: integrarea, screening-ul și investițiile tematice.			Se realizează prin încurajarea companiilor în care Fondul este deja investitor să-și îmbunătățească gestionarea riscurilor ESG sau să dezvolte practici de afaceri mai sustenabile	
Integrare	Screening	Investiții tematice	Implicare	Exercitarea votului
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).	Aplicarea de filtre listelor de investiții potențiale pentru a exclude acele companii care nu se aliniază valorilor și principiilor de etică ale Fondului	Urmărirea oportunităților de investiții în companii care generează randamente ridicate din sectoarele care susțin dezvoltarea durabilă	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)	Exercitarea 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.

1.1. Luarea în considerare a aspectelor de mediu, social și guvernanță în procesul decizional

Integrare - atunci când evaluăm riscurile legate de orice oportunitate de investiție, efectuăm analize aprofundate și ne concentrăm pe mai mulți factori. Metodologia noastră de investiții se bazează pe un proces intern disciplinat de analiza și selecție de emitenți și instrumente care valorifică expertiza și experiența echipelor noastre de investiții.

Considerațiile ESG vor deveni o parte importantă a due diligence-ului nostru, deoarece căutăm să identificăm riscurile de durabilitate care pot afecta reputația și poziția financiară a unui emitenț și, implicit, evaluarea acestora. Astfel, credem că aderarea emitenților la practici ESG solide poate minimiza riscurile financiare, cum ar fi pierderea de clienți declanșată de controverse, amenzi, penalități și costuri de curățare a mediului, etc.

Pentru integrarea analizei ESG în diferitele clase de active vom monitoriza datele de la furnizori terți, precum și cele puse la dispoziție de către emitenți – un pas preliminar în procesul nostru. Acolo unde nu sunt disponibile public astfel de date, vom putea utiliza chestionare proprii către conducerea emitentului, cu privire la riscurile de durabilitate la care este sau poate fi expus.

Riscurile ESG relevante și evaluările de risc ESG ale terților, după cum pot fi aplicabile și disponibile, vor fi analizate în notele de fundamentare a investițiilor. Va fi acordată o atenție deosebită situațiilor în care riscurile emitentului sunt semnificativ mai mari decât cele medii din industria acestuia, deoarece acestea se pot concretiza într-un randament ajustat la risc mai scăzut.

Toate aceste demersuri ne vor servi pentru analizele proprii privind riscurile de durabilitate ale emitenților și impactul acestora asupra portofoliului nostru investițional.

Screening – avem formalizată o listă de excluderi care vizează sectoarele în care nu sunt admise investițiile, indiferent de performanța financiară a companiei. Lista de excluderi are la bază recomandările standardelor IFC și BERD în domeniu și va fi actualizată periodic.

Investiții tematice – intenționăm să urmărim cu atenție sectoarele cu impact ridicat în dezvoltarea durabilă a economiei la nivel național și global, din care vom selecta pentru investire pe acelea care ne pot asigura un raport adecvat randament/risc.

1.2. Îmbunătățirea performanței ESG a emitenților din portofoliu

Implicarea - odată ce o investiție este realizată, compartimentele de administrare a portofoliului monitorizează toate elementele materiale care ar putea afecta investiția sau compania, inclusiv factorii de durabilitate.

Considerând că implicarea activă cu conducerea companiilor este cheia pentru gestionarea riscului investițional, EVERGENT Investments apreciază și sprijină în mod activ integrarea solidă a principiilor de durabilitate, incluzând strategiile de acționariat activ în abordările noastre de investiții.

Compartimentele de administrare a portofoliului interacționează cu reprezentanții emitenților pe parcursul procesului inițial de due diligence și ca parte a procesului de monitorizare a portofoliului. Dialogul permanent va ajuta la creșterea gradului de conștientizare cu privire la practicile de afaceri durabile.

Exercitarea votului - compartimentele de administrare a portofoliului folosesc o varietate de instrumente, care derivă din drepturile conferite de calitatea de acționar, pentru a se asigura că aspectele materiale de durabilitate sunt luate în considerare și că EVERGENT Investments își va exprima oficial aprobarea sau dezaprobarea prin votul asupra rezoluțiilor și propunerea de rezoluții ale acționarilor cu privire la aspecte specifice ESG.

2. Factorii ESG pe care i-am putea lua în considerare ca parte a evaluării noastre calitative în procesul investițional, includ:

MEDIU - aspectele legate de problemele de mediu vor fi identificate și evaluate pentru a determina impactul emitenților asupra mediului (inclusiv aer, apă, protecție a terenurilor, schimbări climatice, biodiversitate, managementul deșeurilor și utilizarea eficientă a resurselor) și riscul pe care astfel de probleme îl prezintă asupra operațiunilor de afaceri ale emitenților. De asemenea, vom evalua potențialele riscuri ale unui emitent care rezultă din impactul său asupra mediului, inclusiv plățile legate de penalitățile impuse de autorități, riscul de litigii sau cerințele viitoare de cheltuieli de remediere.

În scopul stabilirii gradului de durabilitate a unei investiții din punctul de vedere al mediului, o activitate economică se califică drept durabilă, conform principiilor din Taxonomie, în cazul în care activitatea economică respectivă:

- (a) contribuie în mod substanțial la unul sau mai multe dintre următoarele obiective de mediu:
 - atenuarea schimbărilor climatice;
 - adaptarea la schimbările climatice;
 - utilizarea durabilă și protecția resurselor de apă și a celor marine;
 - tranziția către o economie circulară;
 - prevenirea și controlul poluării;
 - protecția și refacerea biodiversității și a ecosistemelor.
- (b) nu prejudiciază în mod semnificativ niciunul dintre obiectivele de mediu prevăzute la alin. (a)
- (c) pune în aplicare proceduri care să asigure alinierea cu orientările OCDE privind întreprinderile multinaționale și cu Principiile directoare ale ONU privind afacerile și drepturile omului, inclusiv cu principiile și drepturile stabilite în cele opt convenții fundamentale identificate în Declarația Organizației Internaționale a Muncii cu privire la principiile și drepturile fundamentale la locul de muncă și cu cele stabilite în Carta internațională a drepturilor omului și
- (d) respectă criteriile tehnice de examinare care au fost stabilite de Comisia Europeană în conformitate cu articolul 10 alineatul (3), articolul 11 alineatul (3), articolul 12 alineatul (2), articolul 13 alineatul (2), articolul 14 alineatul (2) sau cu articolul 15 alineatul (2), ale Regulamentului UE 2020/852.

SOCIAL - modul în care o companie gestionează relațiile cu angajații, furnizorii, clienții și comunitățile în care își desfășoară activitatea este important pentru analiza noastră de investiții. Vom evalua problemele legate de muncă, sănătate și securitate a angajaților, conformitatea cu reglementările muncii și relațiile și condițiile generale de muncă. De asemenea, vom analiza riscurile asociate cu siguranța și adecvarea produselor pentru a ne asigura că emitenții au operațiuni de afaceri sustenabile. În scopul stabilirii gradului de durabilitate a unei investiții din punctul de vedere al aspectelor sociale și al celor legate de forța de muncă, o activitate economică se califică drept durabilă, conform principiilor din Taxonomie, în cazul în care activitatea economică respectivă:

- (a) respectă standardele recunoscute din legislația muncii
- (b) respectă sănătatea și securitatea angajaților
- (c) stabilește remunerații adecvate, condiții de muncă corecte, diversitate și oportunități de formare și dezvoltare
- (d) respectă drepturile sindicatelor și libertatea de întrunire (libertatea de asociere)

- (e) garantează siguranța adecvată a produselor, inclusiv protecția sănătății
- (f) aplica aceleași cerințe entităților din lanțul de aprovizionare
- (g) stabilește proiecții pentru combaterea inegalității sau pentru coerența socială / integrarea socială în beneficiul grupurilor defavorizate din punct de vedere financiar sau social ale populației

GUVERNANȚĂ - vom analiza diversitatea, independența, supravegherea riscului, respectarea drepturilor acționarilor și calificările administratorilor și ale echipelor de management, pentru a evalua măsura în care companiile sunt pregătite să facă față riscurilor viitoare și să acționeze în cel mai bun interes al afacerii, al acționarilor și al altor părți cheie interesate. Ne vom concentra pe identificarea echipelor de management care comunică în mod clar și consecvent informații cu privire la factorii ESG importanți pentru afacerea lor.

În scopul stabilirii gradului de durabilitate a unei investiții din punctul de vedere al guvernantei, o activitate economică se califică drept durabilă, conform principiilor din Taxonomie, în cazul în care activitatea economică respectivă:

- (a) practică onestitatea fiscală
- (b) are implementate măsuri anticorupție
- (c) Consiliul de administrație gestionează managementul durabilității
- (d) integrează în remunerarea personalului relevant criterii de sustenabilitate
- (e) facilitează avertizările despre activitățile ilegale care au loc în societate
- (f) oferă garanții privind drepturile angajaților
- (g) oferă garanții privind protecția datelor
- (h) asigură transparența activității prin dezvăluirea adecvată a informațiilor

3. RESURSE ȘI INSTRUIRE A PERSONALULUI

Acesta este un domeniu în creștere rapidă și, ca atare, compartimentele de administrare a investițiilor vor căuta să își adapteze capacitățile și practicile, pe măsură ce comunitatea de investiții își extinde cunoștințele și își aprofundează înțelegerea problemelor ESG.

Ne propunem ca compartimentele de administrare investiții să fie informate continuu cu privire la tendințele actuale și emergente în investițiile ESG și practicile de sustenabilitate. Toți angajații noștri primesc o instruire obligatorie care acoperă o varietate de subiecte, inclusiv conformitate, etică, diversitate și responsabilitate corporativă. De asemenea, vom oferi cursuri suplimentare voluntare angajaților noștri, care să acopere o gamă largă de subiecte legate de ESG.

4. DOMENIUL DE APLICARE AL POLITICII

Sfera de aplicare a acestei politici include toate activele gestionate de EVERGENT Investments, inclusiv activele companiilor afiliate.

5. CONFLICTE DE INTERESE

EVERGENT Investments se angajează să-și desfășoare activitatea de investiții în conformitate cu cele mai înalte standarde legale și etice, pentru a promova interesele acționarilor noștri și într-o manieră care este în concordanță cu toate legile, regulile și reglementările aplicabile. Identificarea și gestionarea conflictelor de interese sunt considerații fundamentale în toate activitățile de investiții ale Fondului.

6. INTERACȚIUNEA CU ALTE POLITICI ȘI PROCEDURI

Prezenta Politică se interconectează cu următoarele Politici și proceduri ale EVERGENT Investments:

- Strategia și Politica de investiții
- Politica de implicare și principii privind exercitarea drepturilor în companiile din portofoliu
- Procedura privind Diligența în investiții
- Procedura privind Diligența în monitorizarea valorilor mobiliare
- Procedura privind verificarea prealabilă atunci când se investește

Prezenta Politică este elaborată cu luarea în considerare a Strategiei și Politicii de investiții asumată de societate, ținând cont de natura, volumul și complexitatea activității.

Prezenta Politică privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile este anexă la Politica de administrare a riscurilor în EVERGENT Investments.

Georgian Dolgoș

Director general adjunct

Sonia Fechet
Manager risc

Elena Rebei
Administrator risc senior

Gabriel Lupașcu
Manager conformitate