



**Evergent**  
INVESTMENTS S.A.

**Politica privind integrarea riscurilor de durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii -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**

**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 nu sunt considerate un tip separat de risc, acestea fiind integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor existente la care emitenții sunt expuși în activitățile lor de business. O înțelegere aprofundată a riscurilor de durabilitate specifice unui emitent și a proceselor de gestionare a riscurilor, precum și a modului în care emitentul încorporează riscurile de durabilitate în cultura riscului este o condiție prealabilă pentru a le putea lua în considerare în mod adecvat în cadrul deciziei de investire în respectivul emitent.

Se pot diferenția două tipuri de riscuri de durabilitate:

- 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”).

### **2. RISCURILE DE DURABILITATE CE VOR FI ANALIZATE ÎN PROCESUL DE LUARE A DECIZIILOR DE INVESTIȚII**

În prezent, în procesele de luare a deciziilor privind investițiile, EVERGENT Investments analizează toate riscurile ce derivă din activitatea emitenților supuși propunerilor de investire, fără a include, deocamdată, riscurile legate de durabilitate.

Riscurile de durabilitate sunt definite ca evenimente sau condiții în raport cu factorii de durabilitate care, dacă apar, ar putea provoca un efect negativ real sau potențial semnificativ asupra valorii investiției sau a activelor, situației financiare și a câștigurilor, precum și asupra reputației

EVERGENT Investments.

EVERGENT Investments va analiza în procesul de luare a deciziilor de investire dacă activitatea economică a emitentului în care se investește se califică sau nu drept durabilă, fara a-si propune, deocamdata, stabilirea de limite investitionale pe criterii legate de durabilitate.

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

- **contribuie 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 aceste 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.

### **Riscurile de durabilitate asociate cu aspectele de mediu**

În scopul stabilirii gradului de durabilitate a unei investiții din punctul de vedere al mediului, o activitate economică se califică drept durabilă 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 directe 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 Reg. UE 2020/852.

### **Riscurile de durabilitate asociate cu aspectele sociale și cele legate de forța de muncă**

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 în cazul în care activitatea economică respectiva:

- (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) aplică 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

### **Riscurile de durabilitate asociate cu guvernanta**

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

- practică onestitatea fiscală
- are implementate măsuri anticorupție
- Consiliul de administrație gestionează managementul durabilității
- Integrează în remunerarea personalului relevanți criterii de sustenabilitate
- facilitează avertizările despre activitățile ilegale care au loc în societate
- oferă garanții privind drepturile angajaților
- oferă garanții privind protecția datelor
- asigură transparența activității prin dezvăluirea adecvată a informațiilor

## **3. EVALUAREA RISCURILOR DE DURABILITATE**

Având în vedere că EVERGENT Investments investește preponderent pe piața de capital din România, la acest moment piața nu oferă suficiente date pentru o analiză completă de către un investitor a riscurilor de durabilitate ale emitenților.

Având în vedere dimensiunea, natura și amploarea activităților EVERGENT Investments, în procesul de luare a deciziilor de investire vom utiliza rating-uri ESG publicate de către agențiile de rating, pentru emitenții și produsele pentru care există astfel de rating-uri. Cu ajutorul acestor rating-uri ESG, vom putea compara riscurile ESG specifice diferitelor industrii și vom putea să avem o dimensiune cantitativă a nivelului de risc la care companiile sunt expuse.

#### 4. INTEGRAREA EVALUĂRII RISCURILOR DE DURABILITATE ÎN PROCESUL DE LUARE A DECIZIILOR DE INVESTIȚII

La baza programelor de investiții stau analize efectuate de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului și care iau în considerare:

- limitele programului și încadrarea în obiectivele, strategia de investiții și profilul de risc al EVERGENT Investments
- performanțele economico-financiare, indicatori bursieri și semnale de analiza tehnică ale emitentului, unde este cazul, inclusiv performanțele sectorului analizat
- analiza SWOT
- evenimentele care marchează evoluția emitentului/ instrumentului analizat
- implicațiile legale ale programului (în raport cu necesitatea încadrării structurii portofoliului în limitele impuse de regulile prudențiale legale/interne/statutare)
- impactul așteptat al investiției asupra structurii activelor EVERGENT Investments
- analiza caracteristicilor de risc ale emitentului/ instrumentului, fără a include, deocamdata, pe cele privind durabilitatea.

În luarea deciziilor de investiție se iau în considerare toți factorii mai sus menționați, fără ca vreunul dintre acești factori să prevaleze asupra celorlalți, urmărindu-se un echilibru între obiectivul de maximizare a profiturilor din investiții și riscurile asumate,

Este de menționat că emitenții care integrează în mod adecvat astfel de riscuri de sustenabilitate în procesele lor și gestionează în mod adecvat riscurile de durabilitate, *nu sunt neapărat „durabili” sau nu au neapărat un model de afaceri „durabil”*.

Pe de altă parte, ”investițiile „durabile” nu sunt în mod necesar expuse unor riscuri mai mici de durabilitate. De asemenea, este necesar să se afirme că o performanță bună în raport cu unii factori de durabilitate nu înseamnă că comportamentul general al unei companii este „durabil”. Guvernarea socială a unei companii (de exemplu, luarea în considerare pozitivă a drepturilor angajaților, dezvoltarea profesională, contractele de muncă, gestionarea reprezentanței sindicatelor) *poate chiar în unele cazuri să fie în contradicție cu principiile ecologice*.

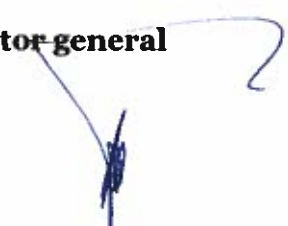
Prezenta Politică privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile este anexa la Politica de administrare a riscurilor în Evergent Investments.

Data întocmirii

29 aprilie 2021

**Claudiu Doros**

**Presedinte Director general**



Sonia Fechet

Manager risc



Michaela Puscas

Manager conformitate

