



**Strategia si politica de investitii a EVERGENT INVESTMENTS S.A.**

**Fond de investitii alternative diversificat, destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R. diversificate), autoadministrat, inchis**



Drive for  
performance

**Strategia și politica de investiții a EVERGENT INVESTMENTS S.A.  
Fond de investiții alternative diversificat, destinat investitorilor de retail  
(F.I.A.I.R. diversificate), autoadministrat, închis**

*Strategia și politica de investiții a EVERGENT INVESTMENTS S.A. este elaborată în baza următoarelor prevederi legale:*

**Legea 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative (Legea AFIA)**

**Art. 7. - (1)** În vederea desfășurării activității de administrare a FIA, AFIA stabiliți în România trebuie să solicite A.S.F. autorizarea în această calitate.

**(2)** Pentru documentarea solicitării prevăzute la alin. (1), AFIA trebuie să transmită la A.S.F. următoarele:

**f) informații privind strategiile de investiții**, inclusiv tipurile de fonduri de bază, dacă FIA este un fond de fonduri, politica AFIA cu privire la utilizarea efectului de levier, profilurile de risc și alte caracteristici ale FIA pe care le administrează sau intenționează să le administreze, inclusiv informații privind statele membre sau țările terțe în care FIA sunt stabiliți sau se așteaptă să fie stabiliți;

**Art. 8. - (1)** A.S.F. acordă autorizația unui AFIA stabilit în România doar dacă:

**(6)** A.S.F. informează solicitantul în scris, în termen de 3 luni de la data depunerii unei cereri complete, dacă i s-a acordat sau nu autorizația. Acest termen se poate prelungi cu maximum 3 luni, în cazul în care A.S.F. consideră necesar, având în vedere circumstanțele specifice cazului și după ce au notificat AFIA cu privire la aceasta.

Se consideră că o cerere este completă dacă AFIA a prezentat cel puțin informațiile menționate la art. 7 alin. (2) lit. a) - d), f) și g). AFIA pot începe administrarea FIA în România prin **utilizarea strategiilor de investiții descrise în cererea de autorizare** în conformitate cu art. 7 alin. (2) lit. f) din momentul acordării autorizației, dar nu mai devreme de 30 de zile de la transmiterea eventualelor informații lipsă în conformitate cu art. 7 alin. (2) lit. e) și h) -j).

**Art. 15 (3)** Fiecare AFIA trebuie cel puțin:

**a)** să implementeze o **procedură documentată** și actualizată periodic de verificare prealabilă când investesc în numele FIA, **conform strategiei de investiții**, obiectivelor și profilului de risc ale FIA;

**b)** să se asigure că riscurile asociate fiecărei poziții de investiții a FIA și efectul general al acestora asupra portofoliului FIA pot fi permanent identificate, evaluate, administrate și monitorizate în mod corespunzător, inclusiv prin utilizarea unor proceduri adecvate de simulări de criză;

**c)** să se asigure că profilul de risc al FIA corespunde dimensiunii, structurii portofoliului și strategiilor și obiectivelor de investiții ale FIA stabilite în regulile sau actul constitutiv al acestuia, în prospect și în documentele de ofertă.

**Art. 15 (5)** AFIA stabilesc nivelul **maxim al efectului de levier** pe care îl pot utiliza pentru fiecare FIA pe care îl administrează, precum și drepturile de reutilizare a garanțiilor colaterale sau de orice alt tip acordate în cadrul acordului privind utilizarea efectului de levier, ținând cont, printre altele, de:

**b) strategia de investiții a FIA;**

**Art. 22. (1)** AFIA **furnizează investitorilor**, înainte de a investi în FIA, următoarele informații, precum și modificările care pot determina decizia investitorilor de a investi sau menține investiția ori nu în astfel de organisme de plasament colectiv:

**a) o descriere a strategiei de investiții** și a obiectivelor FIA, informații cu privire la locul unde este stabilit FIA de tip "master" și locul unde sunt stabilite fondurile de bază, dacă FIA este un fond de fonduri, o descriere a tipurilor de active în care FIA poate investi, tehnicile pe care acesta le poate utiliza, toate riscurile asociate, orice restricție aplicabilă privind investițiile, situațiile în care FIA poate utiliza efectul de levier, tipurile și sursele de levier autorizate și riscurile asociate acestuia, orice restricție în utilizarea efectului de levier și orice acorduri de reutilizare a activelor și a garanțiilor, precum și informații privind nivelul maxim al efectului de levier pe care AFIA sunt îndreptățiți să îl utilizeze pentru FIA;

**b) o descriere a procedurilor prin care FIA își poate schimba strategia sau politica de investiții ori ambele;**

**Regulamentul (UE) nr. 231/2013, art. 37**

**Strategii de exercitare a drepturilor de vot**

(1) Un AFIA elaborează strategii adecvate și eficiente pentru a determina momentul și modul în care trebuie exercitate drepturile de vot deținute în portofoliile FIA pe care le administrează, în beneficiul exclusiv al FIA în cauză și al investitorilor acestora.

(2) Strategiile menționate la alineatul (1) prevăd măsuri și proceduri pentru:

(a) monitorizarea acțiunilor relevante de la nivelul societăților;

(b) asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și cu politica de investiții ale FIA în cauză;

(c) prevenirea sau gestionarea oricăror conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot.

**Legea nr.243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative ( Legea FIA)**

CAPITOLUL III - F.I.A. destinate investitorilor de retail

Secțiunea a 2-a - Investiții permise, art. 35.

Secțiunea a 5-a - Cerințe specifice aplicabile diferitelor tipuri de F.I.A. destinate investitorilor de retail; Subsecțiunea 5.1 - F.I.A.I.R. diversificate – art.39

**Regulamentul ASF nr. 7/ 2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.**

## Cuprins:

1. Descriere generala
2. Categoriile de active eligibile pentru EVERGENT INVESTMENTS SA, F.I.A.I.R. diversificat
3. Alocare geografica/sectoriala a activelor
4. Investitii in proiecte de tip private equity
5. Nivelul levierului
6. Politici si proceduri ce vizeaza adoptarea deciziilor de investitii cu respectarea strategiei de investitii, obiectivelor si profilului de risc. Politica EVERGENT INVESTMENTS privind investitiile durabile
7. Strategii de exercitare a dreptului de vot in societatile din portofoliu

## 1. Descriere generala

EVERGENT INVESTMENTS SA este încadrat conform reglementărilor aplicabile ca

- Fond de investiții alternative (FIA) destinat investitorilor de retail, autoadministrat, fiind autorizat de A.S.F în calitate de administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA);
- FIA de tip inchis, definit la art. 1 alin. (3) din Regulamentul (UE) nr. 694/2014, listat. Acțiunile EVERGENT INVESTMENTS SA nu au opțiunea de răscumpărare, iar acționarii nu au dreptul de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către Societate;
- AFIA de dimensiuni semnificative, acand in vedere criteriul valorii activelor administrate, de peste 200 milioane euro, echivalent lei, prevazut de art. 7 alin (3<sup>1</sup>) din Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investitii alternative.<sup>1</sup>

**Politica Investiționala** se aproba de AGA si definește cadrul general de acțiune, în funcție de obiectivele investiționale pe termen lung, stabilind modalitățile de implementare a strategiilor adecvate ciclului economic, în condiții de prudențialitate.

**Strategie investitionala** urmareste plasarea eficientă în instrumente financiare respectand limitele investiționale și politica de investiții stabilite de propriul management.

---

<sup>1</sup> Art.7 alin .3<sup>1</sup> din Regulamentul ASF nr.10/2015

În aplicarea dispozițiilor pct. 3 din anexa nr. 1 la Legea nr. 74/2015, art. 42 alin. (1) lit. d) și art. 43 alin. (2) lit. b) din Regulamentul (UE) nr. 231/2013 se consideră că A.F.I.A. de dimensiuni semnificative sunt acele A.F.I.A. autorizate de A.S.F. care administrează portofolii de F.I.A. cu o valoare a activelor de cel puțin 200 milioane euro, echivalent lei, sau care au avut un număr mediu de cel puțin 30 de angajați permanenți pe parcursul anului calendaristic anterior.

Stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății și elaborarea strategiei de investiții a EVERGENT INVESTMENTS este atributul Consiliului de administrație.

Strategia de investiții are în vedere gestionarea profesionista a resurselor/activelor disponibile în scopul realizării obiectivelor stabilite de către acționari și obținerii de venituri pe termen mediu și lung.

Obiectivul instituțional al EVERGENT INVESTMENTS, precizat în Programele de activitate anuale este *“creșterea valorii activelor prin investiții realizate preponderent în valori mobiliare care au ca suport acțiuni românești”*.

Activitatea investitională se desfășoară cu respectarea limitelor de expunere prudentiale și legale, în acord cu tendințele macro-economice.

Activitatea este procedurată intern, procedura reglementând atât modul de stabilire a politicilor investitoriale și strategiilor, cât și modalitatea în care societatea își poate schimba strategia sau politica de investiții (în cazul în care evoluțiile monitorizate pe parcurs necesită modificări sau corecții pentru a avea efectul așteptat, acestea vor urma procesul inițial de elaborare și aprobare, până la nivelul aprobării în Consiliul de administrație).

### Elemente cheie

- **Politica de investiții** definită, solidă/sustenută este baza creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea încrederii investitorilor.
- **Operațiuni de capital**  
**EVERGENT INVESTMENTS are în vedere operațiuni de capital cum ar fi:**
  - majorări de capital social în vederea asigurării de resurse pentru implementarea unor programe de investiții,
  - diminuări de capital în scopul creșterii randamentelor investitorilor,
  - programe de rascumpărare acțiuni în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor și în scopul co-interesării managementului și angajaților, pentru creșterea eficienței actului de administrare și în acord cu reglementările legale AFIA/FIA privind remunerarea,
  - splitări, consolidări ale valorii nominale.
- **Politica de remunerare a acționarilor EVERGENT INVESTMENTS**  
EVERGENT INVESTMENTS își asumă o politică predictibilă de dividende.  
În contextul volatilității pietelor de capital, Consiliul de administrație urmărește găsirea unui echilibru între necesitatea asigurării resurselor pentru susținerea programelor investitoriale care urmează să fie dezvoltate, așteptările acționarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende și așteptările acționarilor pe termen lung, respectiv creșterea NAV și implicit a pretului.

Consiliul de administrație, intenționează remunerarea acționarilor atât prin acordarea de dividende în numerar, cât și prin derularea de programe de rascumpărare prin Oferte

Publice de Cumparare (OPC). Se apreciaza ca mixul de politici ce include alocarea de dividende si posibilitatea de a subscrie in cadrul unor OPC, ofera un randament superior celui oferit in cazul distributiei clasice de dividende, remunerand capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare.

Fundamentarea strategiilor investitionale se realizeaza de catre structurile specializate, cu personal care are competente, cunoștințe, experienta și înțelegere adecvată a activelor în care investește EVERGENT INVESTMENTS.

### **Principii implementate:**

- nivel ridicat de diligența in selectarea și monitorizarea permanentă a investițiilor in acord cu obiectivele aprobate de actionari si cu tendintele macro-economice;
- respectarea limitelor prudentiale, legale si de risc in implementarea programelor de investitii;
- continuitatea orientarilor strategice intr-un orizont de timp mediu si lung;
- asigurarea transparente decizionale prin comunicate catre investitori;
- calibrarea programelor de investire-dezinvestire in functie de necesitatile de numerar pentru distributiile de dividende convenite actionarilor.

### **Opportunitatile investitionale** sunt selectate in functie de:

- potentialul de crestere pe termen mediu - lung a valorii activelor si a sectorului de activitate, in paralel cu implementarea unui control riguros al riscurilor potientiale.
- potentialul speculativ in cazul unor actiuni cotate pe piata bursiera
- oportunitatea de a obtine controlul si de a implementa decizii strategice intr-o companie.

Obiectivele anuale de investitii sunt fundamentate si stabilite prin programele anuale de activitate.

Conform programelor anuale aprobate, strategia de investitii urmata de EVERGENT INVESTMENTS s-a definit prin urmatoarele caracteristici:

- un portofoliu compus preponderent din actiuni.
- orientare catre actiuni listate/tranzactionate in principal pe piata romaneasca.
- definirea portofoliilor Financiar - bancar si Energie-industrial. Portofoliul este supus unui proces de ajustare permanenta in acord cu tendintele macroeconomice si asigura un flux important de dividende precum si sursa de numerar pentru programele investitionale.
- restructurarea subportofoliului istoric de companii inchise sau cu lichiditate scazuta, care si-au epuizat potentialul de crestere – portofoliul SELL si dirijarea sumelor obtinute catre sectoare/active performante.
- dezvoltarea portofoliului Private Equity, inclusiv prin implementarea unor proiecte de tip private equity.

## **2. Categoriile de active eligibile pentru EVERGENT INVESTMENTS SA, F.I.A.I.R. diversificat**

EVERGENT INVESTMENTS S.A., Fond de investitii alternative diversificat, destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R. diversificat), autoadministrat, are o politica de investitii diversificata, cu limite investitionale pe active/categorii de active si poate investi in urmatoarele categorii de active, in conformitate cu prevederile legale aplicabile:

**2.1. Investițiile EVERGENT INVESTMENTS S.A. pot fi efectuate exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active:**

**a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare** înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România sau dintr-un stat membru;

**b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare** admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de A.S.F., în conformitate cu cerințele de eligibilitate prevazute de art. 42 din Regulamentul ASF nr. 7/2020.

**c) valori mobiliare nou-emise**, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

(i) documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de A.S.F. ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de A.S.F.;

(ii) această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

**d) titluri de participare ale O.P.C.V.M sau F.I.A.** stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

(i) F.I.A. sunt autorizate sau înregistrate;

(ii) activitățile F.I.A. fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită investitorilor, după caz;

(iii) profilul F.I.A. se înscrie în profilul de lichiditate al F.I.A. stabilit de A.F.I.A. conform art. 4 alin. (11) din Legea nr. 243/2019

Societatea investește exclusiv în O.P.C.V.M. și F.I.A. care asigură prin documentele constitutive sau alte documente relevante segregarea individuală a activelor deținute sau segregarea acestora în conturi omnibus, ce sunt reconciliate de către depozitarul O.P.C.V.M./F.I.A. cel puțin cu o periodicitate similară cu frecvența de subscriere sau răscumpărare oferită investitorilor respectivelor O.P.C.V.M./F.I.A. Un cont omnibus, ce poate cuprinde active ale mai multor clienți ai depozitarilor O.P.C.V.M./F.I.A., nu poate conține activele proprii ale depozitarului O.P.C.V.M./F.I.A. sau ale entității terțe delegate.

**e) depozite constituite la instituții de credit**, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România, într-un stat membru sau într-un stat



terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

**f) instrumente financiare derivate**, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

**(i)** activul-suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, precum și indici financiari, rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb;

**(ii)** contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F.;

**(iii)** instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

**g) instrumente ale pieței monetare**, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:

**(i)** să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de o țară terță sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre; sau

**(ii)** să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau

**(iii)** să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de A.S.F. ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau

**(iv)** să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. (i), (ii) și (iii), și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;

**h) părți sociale** ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;

**i) valori mobiliare definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012<sup>2</sup> ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;**

(1) Societatea investește în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare, cu respectarea cel puțin a următoarelor condiții:

a) emitentul de obligațiuni corporative trebuie să aibă cel puțin 2 ani de activitate la momentul efectuării plasamentului în emisiunea de obligațiuni corporative. În cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, EVERGENT INVESTMENTS, investește doar în emisiuni de obligațiuni corporative garantate de o instituție de credit autorizată de B.N.R. sau de o sucursală din România a unei instituții de credit autorizată într-un alt stat membru sau cu alte garanții lichide/exigibile reprezentând cel puțin 100% din valoarea emisiunii de obligațiuni corporative.

b) situațiile financiare anuale ale emitentului de obligațiuni corporative trebuie să fie auditate conform legii și să nu indice riscuri semnificative, precum riscul de bonitate, lichiditate sau solvabilitate, privind poziția financiară a acestuia, de natură să determine nerespectarea obligațiilor de plată ale cupoanelor și principalului aferent emisiunii de obligațiuni corporative;

c) emitentul de obligațiuni corporative nu trebuie să fie înscris în lista contribuabililor cu restanțe fiscale publicată pe site-ul Agenției Naționale de Administrare Fiscală;

d) emitentul de obligațiuni corporative a înregistrat profit în cel puțin ultimele 3 exerciții financiare consecutive anterioare, astfel cum rezultă din situațiile financiare anuale aferente, auditate conform legii; în cazul în care emitentul de obligațiuni corporative are mai puțin de 2 ani de activitate, atunci acesta a înregistrat profit în toate exercițiile financiare.

(2) Situația garanțiilor prevăzute la alin. (1) lit. a) este notificată A.S.F. cu ocazia transmiterii primului raport săptămânal cu privire la situația activului net al EVERGENT INVESTMENTS după momentul realizării plasamentului.

(3) În aplicarea alin. (2), situația garanțiilor prevăzute la alin. (1) lit. a), ce pot fi scrisori de garanție bancară, asigurarea emisiunii de obligațiuni de către o societate de asigurări sau alte înscrisuri doveditoare similare emise de instituții financiare sau de reprezentantul legal al emitentului garanțiilor respective, cuprinde semnătura persoanelor responsabile din cadrul EVERGENT INVESTMENTS și cea a reprezentantului depozitarului.

(4) Evaluarea respectivelor garanții se va realiza extrabilanțier în conformitate cu regulile aplicabile evaluării activelor EVERGENT INVESTMENTS.

(5) Evaluarea obligațiunilor corporative pentru care nu a fost onorată plata la scadență a principalului și cupoanelor aferente, se realizează la valoarea 0 (zero) ori la valoarea

---

<sup>2</sup> art. 3 alin. (1) pct. 26 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012: valori mobiliare:

a) acțiunile și alte valori echivalente acțiunilor;  
b) obligațiuni și alte titluri de creanță;  
c) orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa respectivele valori mobiliare prin subscriere sau schimb.

garanției executate, după caz, fiind interzisă efectuarea de investiții suplimentare în instrumente financiare emise de același emitent.

(6) În condițiile în care sumele aferente nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la termenul prevăzut în prospectul de emisiune, directorii EVERGENT INVESTMENTS SA, inițiază și comunică A.S.F. demersurile legale pentru recuperarea creanței.

EVERGENT INVESTMENTS are o metodologie internă de selecție a obligațiunilor corporative neadmise la tranzacționare, care cuprinde o analiză a riscului de credit al emitentului de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare și se bazează cel puțin pe următoarele principii:

- a) cuantificarea riscului de credit al emitentului de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare și evaluarea probabilității de intrare în incapacitate de plată al acestuia și al emisiunii respective de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare, pe baza unui model de evaluare;
- b) utilizarea de indicatori calitativi pentru evaluarea riscului de credit al emitentului, cu luarea în considerare a situației macro-economice naționale și internaționale și a condițiilor de piață existente;
- c) utilizarea rating-ului furnizat de o agenție de credit înregistrată de ESMA sau recunoscută internațional, sau a cotațiilor indicative furnizate de agenții specializate, pe baza principiului comparației cu alte tranzacții financiare similare, dacă acestea sunt disponibile;
- d) analiza cost-beneficiu a fiabilității și rentabilității economice a scopului investițional pentru care emitentul de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare urmărește atragerea de finanțare;
- e) analiza lichidității emisiunii de obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare prin raportare la alte valori mobiliare emise de același emitent.

Aceste prevederi nu se aplică în cazul în care obligațiunile corporative neadmise la tranzacționare sunt emise de către o societate la care EVERGENT INVESTMENTS deține cel puțin 51% din capitalul social.

**j) valută**, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor B.N.R.;

**k) titluri de stat**;

**l) active imobiliare**, cu respectarea reglementărilor A.S.F.; activele imobiliare sunt definite conform art. 2 lit.b) din Legea nr. 243/2019, respectiv o construcție existentă, a carei finalizare este certificată pe baza unui proces-verbal de recepție a lucrărilor sau un teren;

**m) certificate de emisii de gaze cu efect de seră**, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, cu modificările și completările ulterioare;

**n) bunuri mobile și imobile** necesare strict pentru desfășurarea activității.

## **2.2. Investițiile EVERGENT INVESTMENTS SA, F.I.A.I.R. diversificat, se vor realiza cu respectarea următoarelor limite:**

- a)** nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre. Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de F.I.A.I.R. în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale;
- b)** nu poate deține mai mult de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup definit la art. 2 lit. j), iar în cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%;
- c)** expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției;
- d)** expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său;
- e)** valoarea conturilor curente și a numerarului să se încadreze în maximum 20% din activele sale; limita poate fi depășită până la maximum 50%, cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile;
- f)** nu poate să constituie și să dețină depozite bancare constituite la aceeași bancă reprezentând mai mult de 30% din activele sale;
- g)** nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail;
- h)** nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali;
- i)** nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis. În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale;
- j)** nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;

- k)** nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut; limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.;
- l)** nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe; 24/01/2020 - Derogare prin Legea nr. 243/2019.
- m)** nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare<sup>3</sup>, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către respectivul F.I.A.I.R. prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;
- n)** nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare; prevederile prezentei litere nu se aplică F.I.A.I.R. specializat în investiții imobiliare;
- o)** nu poate deține mai mult de 10% din valoarea activelor sale în certificate de emisii de gaze cu efect de seră, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006, cu modificările și completările ulterioare.

In cazul depășirii acestor limite, exclusiv în situațiile independente de voința sa, EVERGENT INVESTMENTS SA are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective. Societatea are obligația informării în termen de două zile lucrătoare, depozitarul activelor și A.S.F. cu privire la depășirea limitelor, în cadrul unui document ce cuprinde justificarea cauzelor care au condus la această situație, precum și al unui plan de măsuri pentru reîncadrarea în cerințele legale în termenul de 30 de zile de la data abaterii.

---

<sup>3</sup> Legea 24/2017. Art.2 pct. 50. valori mobiliare - clasele de instrumente financiare care pot fi negociate pe piața de capital, cu excepția instrumentelor de plată ca, de exemplu:

- a) acțiuni emise de societăți și alte titluri de valoare echivalente acțiunilor emise de societăți, precum și certificatele de depozit având ca suport acțiuni;
- b) obligațiuni și alte titluri de datorie securitizate, inclusiv certificatele de depozit având ca suport astfel de titluri;
- c) orice alte titluri de valoare care conferă dreptul de a cumpăra sau de a vinde asemenea valori mobiliare sau care conduc la o decontare în numerar, stabilită în raport cu valori mobiliare, monede, rate ale dobânzii sau rentabilității, mărfuri sau alți indici ori unități de măsură;

Politica de investitii a EVERGENT INVESTMENTS SA are urmatoarele restrictii legale:

- nu poate efectua schimburi de instrumente financiare contra numerar sau altor instrumente financiare din portofoliul EVERGENT INVESTMENTS SA / a societatilor din grup și nu poate utiliza cesiuni cu titlu gratuit a unor active nelichide din portofoliul său investițional către investitori („redemption in kind”), conform art. 43 alin (2) din Regulamentul ASF nr. 7/2020.
- nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European si al Consiliului din 14 martie 2012 privind vanzarea in lipsa si anumite aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decat in scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging, conform art. 33 alin (1) din Legea FIA.
- nu investeste in instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert: Informatii cu privire la Politica de investitii sunt furnizate actionarilor prin Programul anual de activitate (aprobat de Adunarea generala ordinara a actionarilor) iar prin Rapoartele de activitate periodice ale Consiliului de administratie se informeaza cu privire la modul de implementare a politicii de investitii. Documentele mentionate sunt afisate pe site-ul EVERGENT INVESTMENTS SA, [www.evergent.ro](http://www.evergent.ro), in modulele Actionariat/AGA si Raportari periodice.

### **3. Alocarea geografica sau sectoriala a activelor**

EVERGENT INVESTMENTS are o expunere predominanta pe piata de capital din Romania, in principal pe domeniile bancar si energetic.

Expunerea strategica pe cele doua sectoare cheie, energie-utilitati si financiar, permite eventuale ajustari/emitent, total sau partial, in functie de rezultatele unor tehnici de optimizare a performantelor si analizei de randament/risc.

Desi ne așteptăm ca sectoarele energie și bancar să fie afectate de criza economică generata de pandemia COVID-19 pe termen scurt/mediu, consideram ca aceste sectoare rămân totusi cu potențialul cel mai ridicat de dividende pe termen lung, principala sursa de profit si venituri pentru EVERGENT INVESTMENTS.

Expunerea pe emitentii din sectorul energetic si de utilitati are in vedere capabilitatea acestora de furnizare constanta si predictibila de dividende.

EVERGENT INVESTMENTS are o strategie de alocare mixta a resurselor catre piata de capital, in paralel cu implementarea unor proiecte de tip private equity care sa asigure un plus de randament pe termen lung.

### **4. Investitii in proiecte de tip private equity**

Investitiile in private equity vizeaza o abordare cu accent in sectoarele imobiliar si agribusiness in care sunt identificate oportunitati cu potential de crestere pe termen mediu-lung. Complementar se pot face investitii oportuniste in alte domenii de interes particular.

**Investitiile indirecte** in sectorul imobiliar, prin intermediul unei societati controlate de EVERGENT INVESTMENTS, au in vedere toate ramurile - rezidential, birouri, industrial, comercial, etc - fie prin dezvoltarea rezidentiala a unor proprietati cheie din portofoliul EVERGENT INVESTMENTS, fie prin proiecte noi.

Investitiile realizate în active imobiliare, în acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare ale societăților cu profil imobiliar, respectiv părți sociale ale societăților cu profil imobiliar ale căror situații financiare sunt auditate cel puțin cu frecvență anuală și care își evaluează activele cel puțin anual precum și împrumuturile acordate unei S.A/S.R.L. cu profil imobiliar, în condițiile legii, sunt definite investiții imobiliare.

Abordarea de private equity presupune o implicare directă în proiecte antreprenoriale și conduce la creșterea rentabilității activelor administrate, cu scopul de a diminua amplitudinea evoluțiilor negative din piața de capital.

Politica de investiții de tip private equity prin care se dobândește controlul asupra societăților necotate este în acord cu strategia de investiții, nefiind principala politică investitională, și cu limitele de risc legale și prudentiale ale EVERGENT INVESTMENTS.

Politica de investiții în societăți necotate se face cu respectarea prevederilor legale incidente privind:

1. obligațiile de raportare: notifica ASF, societatea, acționarii în legătură cu obținerea controlului și notifica A.S.F. proporția drepturilor de vot ale societății necotate ori de câte ori proporția respectivă atinge, depășește sau scade sub pragurile de 10%, 20%, 30%, 50% și 75%.
2. comunicarea către societatea controlată și acționari a: i) politicii de prevenire și gestionare a conflictelor de interese (în special între EVERGENT INVESTMENTS și societăți) și ii) politicii de comunicare internă și externă a societății, în special în ceea ce privește angajații.
3. comunicarea A.S.F. și investitorilor informații privind finanțarea achiziției.
4. Include în informațiile din raportul anual al societății sau al EVERGENT INVESTMENTS, cel puțin o analiză justă a evoluției activității societății care prezintă situația la sfârșitul perioadei vizate de raportul anual.
5. aplica în selectarea și monitorizarea investițiilor un nivel ridicat de diligență. Selectarea proiectelor are în vedere respectarea unui set de condiționalități:
  - încadrarea în obiectivele anuale investitoriale și respectarea criteriilor de performanță/risc (asigurarea unui IRR minim al proiectului, aprobat de Consiliul de administrație);
  - respectarea limitelor prudentiale ale politicii de investiții, așa cum sunt definite de reglementările specifice.

EVERGENT INVESTMENTS implementează o politică de investiții multianuală, cu potențial de randament ajuns la maturitate într-un termen de până la 10 ani.

## 5. Efectul de levier

Efectul de levier, conform definiției Legii nr. 74/2015 înseamnă “orice metodă prin care AFIA mărește expunerea unui FIA pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace.”

Efectul de levier este exprimat ca procent din expunerea Societății în VAN și se calculează atât prin metoda brută cât și prin metoda “angajamentului”:

- conform metodei brute, expunerea reprezintă suma pozițiilor Societății (incluzând toate deținerile) după deducerea soldurilor în numerar și a echivalentelor de numerar, care constituie investiții foarte lichide deținute în moneda de bază, pot fi rapid convertite într-o sumă cunoscută în numerar, sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii și furnizează un randament care nu depășește *rata unor obligațiuni guvernamentale pe trei luni*, de înaltă calitate, fără a lua în considerare tehnicile de acoperire și de compensare.
- conform metodei angajamentului, expunerea este calculată fără a elimina soldul de numerar și echivalente de numerar, după ce pozițiile de acoperire și de compensare au fost compensate între ele, dacă a fost cazul.

În prezent EVERGENT INVESTMENTS nu are active dobândite prin utilizarea efectului de levier.

Dividendele scadente și neridicate aflate în portofoliul EVERGENT INVESTMENTS nu sunt asimilate împrumutului de numerar sau de valori mobiliare sau instrumentelor financiare derivate.

Politica EVERGENT INVESTMENTS cu privire la utilizarea efectului de levier:

a) *Nivelul maxim* al efectului de levier pe care EVERGENT INVESTMENTS îl poate angaja este de **2** ori valoarea totală a activului (VAN), nivel considerat rezonabil pentru un FIAR diversificat, luând în considerare și următoarele aspecte legale:

- Regulamentul ASF nr. 7/2020, art. 35 alin. (2), lit. d) “Expunerea globală față de instrumentele financiare derivate *nu poate depăși valoarea totală a activului său.*”
- Recomandarea Comitetului European pentru Risc Sistemic privind riscul de lichiditate și riscul efectului de levier în cadrul fondurilor de investiții (CERS/2017/6; 2018/C 151/01) pentru OPCVM “Prin urmare, în cazul OPCVM care utilizează atât împrumuturi în numerar, cât și operațiuni de finanțare prin instrumente financiare sau instrumente derivate, efectul de levier *poate fi superior VAN de maximum 2,1 ori*”.

Comparativ cu OPCVM, care sunt fonduri de investiții puternic reflectate, FIA sunt fonduri de investiții cărora li se permite să investească în active similare celor ale OPCVM, dar care nu fac obiectul unor restricții atât de detaliate privind diversificarea, lichiditatea sau efectul de levier.

- Nu există un nivel de levier reglementat. FIA au numai obligația de a raporta utilizarea efectului de levier

b) Sursele de levier ale EVERGENT INVESTMENTS, conform prevederilor legale:



- împrumutul de numerar;
  - împrumutul de valori mobiliare;
  - instrumente financiare derivate, in scop investitional; nu sunt incluse in aceasta categorie instrumentele financiare derivate pentru acoperirea riscurilor, care nu conduc la cresterea expunerii EVERGENT INVESTMENTS.
- c) Societatea, prin funcția de administrare a riscului, monitorizeaza în mod regulat nivelul de levier al F.I.A, pentru verificarea respectarii limitelor stabilite.
- d) Societatea raporteaza cu privire la utilizarea efectului de levier, conform prevederilor legale aplicabile AFIA si FIA, respectiv:
- Situatia lunara a activului net, conform anexei 11 la Regulamentul ASF nr. 7/2020-va cuprinde o notă explicativă: Se vor detalia metodele de evaluare utilizate pentru acele instrumente financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (conforme principiului valorii juste), nivelul levierului și valoarea expunerii F.I.A.I.R. calculată conform prevederilor Regulamentul (UE) nr. 231/2013 (conform art. 38 alin. (4) din Legea nr. 243/2019).
  - Raportare semestrială conform anexei IV la Reg. UE nr. 231/2013 - raportarea are ca principala sursa datele din activul net.

## **6. Politici si proceduri ce vizeaza adoptarea deciziilor de investitii cu respectarea strategiei de investitii, obiectivelor si profilului de risc.**

### **Politica EVERGENT INVESTMENTS privind investitiile durabile**

EVERGENT INVESTMENTS stabileste si aplica politici și proceduri privind procesul decizional, pentru asigurarea faptului că deciziile de investiții sunt luate cu respectarea strategiei de investitii, obiectivelor si profilului de risc.

EVERGENT INVESTMENTS aplica un nivel ridicat de diligenta in selectarea si monitorizarea permanenta a investitiilor, stabileste si instituie politici si proceduri scrise privind diligenta necesara si pune in aplicare masuri eficiente pentru a se asigura ca deciziile de investitii luate in numele EVERGENT INVESTMENTS se executa in conformitate cu obiectivele, strategia de investitii si profilul de risc.

In acest cadru, compartimentele care asigura functia de administrare a portofoliului au atributii si responsabilitati privind derularea procesului investitional. Periodic conducerea superioara primeste rapoarte asupra implementarii strategiilor de investitii.

Deciziile de investitii sunt analizate din perspectiva incadrarii in limitele de risc in cadrul compartimentului Managementul Riscurilor.

In procesul de *fundamentare, elaborare si implementare a programelor/proiectelor de investire/dezinvestire* pe pietele financiare, ce au ca obiect instrumente financiare definite de legislatia in vigoare, in conformitate cu regulile prudentiale privind politica de investitii, se parcurg urmatoarele etape:

1. culegerea informatiilor;
2. analiza instrumentelor financiare si intocmirea materialului de analiza;
3. aprobarea materialelor de analiza si programelor de investire/dezinvestire, disponibilizarea resurselor financiare;
4. implementarea programelor de investire/dezinvestire;
5. urmarirea rezultatelor implementarii programelor de investire/dezinvestire;
6. raportarea rezultatelor si corectia programelor.

In procesul de *monitorizare a emitentilor din portofoliu* se urmareste:

1. analizarea situatiilor financiare trimestriale, semestriale/anuale, rapoartelor administratorilor, cenzorilor/auditorilor cu privire la acestea si intocmirea de opinii profesionale si rapoarte cu privire la portofoliul alocat. si inregistrarea in bazele de date a informatiilor necesare conform procedurilor specifice
2. analizarea materialelor de sedinta si a celorlalte informatii relevante si intocmirea de propuneri privind modalitatea de vot, tinand cont de sectiunea strategica din care face parte emitentul, in vederea identificarii celei mai bune solutii de reprezentare in scopul protejarii intereselor EVERGENT INVESTMENTS. Propunerile se supun aprobarii conducerii EVERGENT INVESTMENTS.
3. efectuarea demersurilor necesare pentru obtinerea documentelor utile urmaririi in evolutie a emitentilor si urmarirea efectelor implementarii hotararilor AGA;
4. asigurarea inregistrarii informatiilor necesare privind emitentii din portofoliu in sistemul informatic integrat.

### **Politica EVERGENT INVESTMENTS privind investitiile durabile**

Conform principiilor de transparenta privind riscurile legate de durabilitate prevazute in Regulamentul UE 2019/2088, publicam informatii despre politicile noastre privind integrarea riscurilor legate de durabilitate in procesele de luare a deciziilor privind investitiile.

Investitiile **durabile** reprezinta procesele de investitii care iau in considerare influenta aspectelor sociale si de mediu in managementul corporativ (ESG) in analizele financiare si in procesul de luare a deciziilor.

In sensul art. 2 pct. 17 din Regulamentul UE 2019/2088, investitia durabila este definita astfel:

„investitiei durabile” inseamna o investitie intr-o activitate economica care contribuie la un obiectiv de mediu, masurat spre exemplu prin indicatori-cheie in materie de utilizare eficienta a resurselor privind utilizarea energiei, a energiei din surse regenerabile, a materiilor prime, a apei si a terenurilor, in materie de productie de deșeuri si emisiile de gaze cu efect de seră, precum si in ce priveste efectele asupra biodiversității si asupra economiei circulare, sau o investitie intr-o activitate economica ce contribuie la un obiectiv social, in special o investitie care contribuie la combaterea inegalității sau care promovează coeziunea socială, integrarea socială si raporturile de muncă sau investitii in 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 guvernare, în special în ceea ce privește structuri de gestionare solide, raporturile cu forța de muncă, remunerația personalului relevant și conformitatea cu obligațiile fiscale.

În contextul actual, Strategia de investiții a EVERGENT Investments va avea în vedere utilizarea ratingurilor ESG în procesul investitional, respectiv analiza companiilor nu numai din punctul de vedere a capacității de a oferi randamente superioare, ci și din punctul de vedere al implementării standardelor ESG.

Standardele ESG reprezintă un set de norme pe care investitorii le iau în calcul în procesul investițional, fiind alcătuite din trei componente: Environment (mediu) - impactul asupra mediului înconjurător rezultat din activitatea companiei; Social (social) - relația companiei cu stakeholderii; Corporate Governance (Guvernare corporativă) - respectarea normelor de guvernare corporativă.

Strategia EVERGENT Investments va avea în vedere investirea în proiecte și activități economice cu impact pozitiv semnificativ asupra climei și a mediului înconjurător, în funcție de potențialul acestora de creștere și de a oferi randamente sustenabile și eventual mai ridicate, comparativ cu alte oportunități de investiție din piață.

EVERGENT Investments este interesată să aloce capital către proiecte din sectoare economice care sprijină tranziția la o economie sustenabilă, cu emisii reduse de carbon.

În acest sens, vom încerca să identificăm segmentele din afaceri care produc sau furnizează bunuri, produse și servicii care oferă soluții de mediu. Considerăm că în această arie se pot încadra agricultura, industriile producătoare de energie regenerabilă (hidro) sau cu emisii scăzute de carbon (energie nucleară sau produsă de centralele moderne cu turbine cu gaz în ciclu combinat, care produc mai puțin de jumătate din volumul de dioxid de carbon (CO<sub>2</sub>) comparativ cu o centralele pe carbune de dimensiuni echivalente. Energia nucleară poate avea un efect reversibil asupra încălzirii globale, având în vedere faptul că cererea de energie este prognozată să crească. Pe parcursul ciclului de combustibil nuclear, centralele nucleare au emisii foarte scăzute de gaze cu efect de seră comparativ cu alte surse de producere a energiei. În linie cu Strategia energetică a României, considerăm gazul și combustibilul nuclear, ca fiind combustibili de tranziție, indispensabili în cadrul economiei europene, pentru atingerea tintelor de neutralitate până în 2050.

Avem în atenție și investițiile în produse financiare verzi. Investirea în astfel de produse va depinde în mare parte de capacitatea pieței locale de a oferi astfel de alternative investitoriale.

EVERGENT Investments poate lua în considerare și investiția în titluri de stat verzi (sovereign green bonds), obligațiuni verzi listate la BVB sau în indici ponderați cu scoruri ESG (ESG-weighted indices).

Obligațiunile verzi sunt acelea ale căror fonduri sunt utilizate exclusiv pentru finanțarea sau refinanțarea, parțială sau totală, a proiectelor bazate pe impactul pozitiv asupra mediului, precum reducerea emisiilor de CO<sub>2</sub>, achiziționarea de mașini electrice etc. De asemenea,

activități comerciale legate de eficiența energetică, energie regenerabilă sau gestionarea deșeurilor.

Așadar, EVERGENT Investments are în vedere în principal ratele de creștere ale profiturilor companiilor, dar și sustenabilitatea acestor profituri.

BVB a lansat proiectul ESG, împreună cu Sustainalytics unul dintre liderii globali în consultanță și cercetare pentru sustenabilitate pe segmentul analizei, rating-urilor și informațiilor ESG.

Evaluarea companiilor românești listate la BVB trebuie să ia în considerare și modul de implementare al standardelor ESG la nivelul acestora. Din acest punct de vedere, evaluarea companiilor listate la BVB este la început. În prezent Sustainalytics nu a publicat ratingurile ESG pentru companiile listate la BVB

Evaluarea completă a companiilor depinde și de implementarea standardelor ESG.

Prin accesul la Rating-urile de risc ESG ale Sustainalytics, EVERGENT Investments poate avea capacitatea efectuării de investiții sustenabile din punct de vedere al factorilor ESG.

Rating-urile de risc ESG ale Sustainalytics sunt realizate pentru a ajuta investitorii să identifice și să înțeleagă riscurile materiale ale companiilor pe care le dețin și cum aceste riscuri pot afecta performanța companiilor. Rating-urile măsoară riscurile specifice sectoriale ale companiilor și evaluează cât de bine sunt acestea gestionate. Rating-urile sunt comparabile între diferite industrii și oferă o dimensiune cantitativă a nivelului de risc la care companiile sunt expuse.

Ratingurile ESG se referă la 3 componente tematice:

1. mediu;
2. responsabilitate socială
3. guvernanta corporativă.

1. Aspectele de mediu, includ contribuția la schimbările climatice, utilizarea de către companie a „capitalului natural” (cum ar fi biodiversitate și aprovizionarea cu materii prime), gestionarea poluării și a deșeurilor, utilizarea tehnologiilor ecologice și a energiei regenerabile.

2. Aspectele sociale includ sănătatea, siguranța și dezvoltarea capitalului uman, siguranța produselor și a consumatorilor, relațiile comunitare, oportunități sociale.

3. Aspectele de guvernanta corporativă includ principiile echității și responsabilității, transparenței.

Rating-urile ESG se împart în 5 categorii: neglijabil, scăzut, mediu, ridicat și sever.

Sustainalytics evaluează starea actuală a emitentilor listati la BVB din punctul de vedere al criteriilor ESG. Prin aceste ratinguri, investitorii vor putea face comparație între ratingurile companiilor din diverse industrii. După ce Sustainalytics va publica ratingurile ESG pentru companiile listate la BVB, vom avea capacitatea evaluării companiilor din portofoliu și din punctul de vedere al implementării acestora a standardelor ESG.

În ce privește cerințele de publicare conform art. 10 din Regulamentul (UE) nr.2088/2019, produsul nostru financiar nu intră în categoria produselor menționate la art. 8, alin. (1), respectiv, la acest moment nu promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici și nu intră în categoria produselor menționate la art. 9, alin. (1), (2) și (3) respectiv, la acest moment nu are ca obiectiv investiții durabile și nu fost desemnat un indice drept criteriu de referință.

În contextul în care informațiile privind factorii de durabilitate ESG pot fi în acest moment dificil de obținut, incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimări, EVERGENT Investments va continua să monitorizeze aspectele prezentate în considerentele susmenționate și la momentul în care vom fi în masura să investim în produse financiare verzi, vom reevalua încadrarea FIA în categoria produselor menționate la art.8, alin (1) și 9, alin (1), (2) și (3).

Raportat la prevederile art.4 alin (1), lit.b) din Regulamentul (UE) nr.2088/2019 , EVERGENT Investments nu ia în considerare deocamdata potențialele efecte negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate, motivat de următoarele considerente:

- legislația legată de informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, deși a început să se contureze, nu este încă finalizată la nivelul UE. Regulamentul (UE) 2019/2088 a fost completat cu Regulamentul (UE) 2020/852 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile, dar acest cadru acoperă doar aspectele legate de mediu, nu și pe cele legate de aspectele sociale și forța de muncă, precum și pe cele legate de guvernarea corporativă. Mai mult, standardele tehnice aferente regulamentelor în vigoare sunt cel mult la nivel de proiect, urmând a fi elaborate până la finele anului 2021
- chiar dacă am dispune de o legislație completă legată de informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, există o disponibilitate limitată și pe principii neunitare a datelor și informațiilor de tip ESG cu privire la emitenții care funcționează la nivelul pieței financiare locale.
- complexitatea și noutatea cerintelor formulate în cadrul regulamentelor publicate deja și în Proiectele de standarde tehnice necesită un timp adecvat pentru pregătirea profesională suplimentară a personalului în vederea înțelegerii și aplicării corecte a acestora

Preocupat de efectele deciziilor sale de investiții asupra factorilor de durabilitate, EVERGENT Investments va avea în vedere aspectele prezentate în considerentele susmenționate și își exprimă intenția ca, în funcție de clarificarea acestora, să analizeze și să decidă cu privire la luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate, cu notificarea investitorilor privind orice noi întreprinderi concrete în acest sens.

Anexa: Declarație privind politicile de diligență cu privire la luarea în considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate

### *Mecanisme de control intern*

EVERGENT INVESTMENTS are dezvoltate mecanisme de control intern care asigura faptul ca activele administrate de EVERGENT INVESTMENTS sunt investite în conformitate cu regulile și dispozițiile legale în vigoare, Compartimentele independente de alte functii si activitati, au atributii in legatura cu activitatea investitionala a EVERGENT INVESTMENTS, în conformitate cu regulile și dispozițiile legale în vigoare si a procedurilor interne:

- functia de conformitate - acorda aviz de conformitate la efectuarea fundamentarii investitiei , avizeaza dezvoltarea de noi strategii, politicile investitionale, investitiile pe pietele noi si in produse noi;
- functia de administrare a riscurilor:
  - implementează politici și proceduri eficiente de administrare a riscurilor, în vederea identificării, măsurării, administrării și monitorizării permanente a tuturor riscurilor relevante pentru politica de investiții a EVERGENT INVESTMENTS, la care este sau poate fi expusa.
  - monitorizeaza limitele de risc stabilite si asigura faptul că profilul de risc al SIF Moldova comunicat investitorilor se respectă .
  - legat de diligența în investiții: elaboreaza analize de risc cu privire la operatiunile de investire/dezinvestire în/din instrumente financiare, conform procedurii "Verificare prealabila atunci când se investeste".
- functia de audit intern - realizeaza o evaluare independent si obiectiva a proceselor de administrare a activelor EVERGENT INVESTMENTS si a riscurilor aferente, in vederea oferirii unei asigurari cu privire la legalitatea, regularitatea, economicitatea, eficienta si eficacitatea activitatilor si operatiunilor desfasurate.

Materialele sunt prezentate structurii de conducere (Consiliul de administratie, conducerea executiva).

### **Strategii de exercitare a dreptului de vot in societatile din portofoliu**

EVERGENT INVESTMENTS are stabilite si aplica politici și proceduri privind momentul și modul de exercitare a drepturilor de vot aferente instrumentelor deținute în portofoliile administrate. Strategiile prevăd măsuri și proceduri pentru:

- a)** monitorizarea acțiunilor relevante de la nivelul societăților;
- b)** asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și cu politica de investiții ale FIA în cauză;
- c)** prevenirea sau gestionarea oricăror conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot.

#### **a) Monitorizarea actiunilor relevante de la nivelul societatilor comerciale**

In vederea exercitarii in bune conditii a atributiilor de actionar, se desfasoara urmatoarele activitati la societatile din portofoliu:

- Dupa publicarea convocatoarelor AGA, analistii de investitii/managerii de portofoliu responsabili cu respectivul emitent, analizeaza convocatorul si inaintea propuneri

catre conducerea EVERGENT INVESTMENTS privind: i) solicitarea de completare a ordinii de zi, propuneri membri CA, adrese de completare a materialelor informative, in termenul legal si ii) propuneri de reprezentare si vot in AGA in scopul protejarii intereselor EVERGENT INVESTMENTS si conform strategiei aprobate de actionarii EVERGENT INVESTMENTS.

- Reprezentarea in AGA societatiilor comerciale din portofoliu se efectueaza in baza mandatului de reprezentare/ special/procurii/imputernicirii.

#### **b) Asigurarea exercitarii drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele si cu politica de investitii ale EVERGENT INVESTMENTS SA**

EVERGENT INVESTMENTS a procedurat activitatea privind *exercitarea atributiilor EVERGENT INVESTMENTS de actionar in societatile din portofoliu*, procedura care cuprinde cadrul general al operatiunilor privind:

- 1) elaborarea imputernicilor generale reprezentare incheiate intre EVERGENT INVESTMENTS in calitate de Reprezentat si Reprezentantul sau in Adunarea generala a actionarilor – in cazul in care Reprezentantarea se face de catre colaboratori externi;
- 2) principalele elemente de analiza a convocatorului Adunarii generale – aspecte de forma privitoare la aspectele de legalitate, precum si aspecte de fond privind problematica inclusa pe ordinea de zi din punct de vedere al interesului pentru societate si pentru actionari;
- 3) pregatirea participarii la AGA: analiza documentatiei și a informatiilor puse la dispozitia actionarilor si fundamentarea optiunii de vot;
- 4) acordarea mandatului de reprezentare/special/procurii/imputernicirii/formularului de vot prin corespondenta;
- 5) participarea la AGA se face utilizand oricare din formele de participare/reprezentare si exercitare a votului prevazuta de legislatia in vigoare.

EVERGENT INVESTMENTS isi evalueaza dreptul sau de vot numai ca urmare a unei decizii constiente.

Pozitia implicita este de a vota "pentru" la propunerile consiliului de administratie al societatiilor din portofoliu. In functie de problematica pusa in discutie si conditiile reale de informare si oportunitate, pentru care se solicita votul actionarilor, in urma analizelor compartimentelor specializate votul nostru poate fi de "abtinere", "impotriva" sau neparticipare, daca adoptarea acestor pozitii sunt mai avantajoase pentru EVERGENT INVESTMENTS.

- In conformitate cu cele mai bune practici, de regula, EVERGENT INVESTMENTS **sustine** propunerile administratorilor companiilor care se refera la: schimbarea denumirii; schimbarea sediului; listarea la bursa; stabilirea locului si a datei pentru adunarea generala anuala; acceptarea/aprobarea situatiilor financiare; aprobarea platii dividendelor; autorizarea de transfer al rezervelor si de alocare a veniturilor; amendamente la semnatarii autorizati; aprobarea modificarii metodelor de tinere a evidentei contabile; acceptarea acordurilor de munca; numirea auditorilor interni.

- Cu privire la aspectele legate de consiliul de administratie, in mod normal, EVERGENT INVESTMENTS ia in considerare sprijinirea managementului. Cu toate acestea, se va avea in vedere votul "impotriva" managementului, in cazul in care performanta corporativa a fost slaba.
- EVERGENT INVESTMENTS va lua in considerare votul „**pentru**” fata de: votul cumulativ – pentru protectia actionarilor minoritari; majorarea capitalului social cu aport din rezerve; programele de rascumparari de actiuni, in cazul in care toti actionarii pot participa in conditii egale; diminuarea capitalului social ca urmare a anularii actiunilor rascumparate.
- In cazul votului pentru urmatoarele categorii, EVERGENT INVESTMENTS va efectua **analize de la caz la caz**: operatiuni de capital pentru care exista premisele afectarii intereselor EVERGENT INVESTMENTS, contractarea de credite si gajarea/ipotecarea bunurilor societatii; emiterea de obligatiuni corporative; fuziunea sau divizarea societatii; conversia actiunilor dintr-o categorie in cealalta; conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni; modificari ale actului constitutiv; infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare: sucursale, agentii, reprezentante sau alte asemenea unitati fara personalitate juridica; vanzari de active; dizolvarea anticipata a societatii.
- EVERGENT INVESTMENTS va lua in considerare votul „**impotriva**” fata de: majorarea capitalului social cu aport in natura; majorari de capital social fara acordarea dreptului de preferinta actionarilor.

In cazul in care se apreciaza, pe baza rationamentului profesional si tinand cont de situatia concreta privitoare la societatea respectiva, ca nu este necesara implicarea actionarului EVERGENT INVESTMENTS la AGA datorita unor situatii conjuncturale sau al intereselor generale de politica a EVERGENT INVESTMENTS in raport cu societatile clasificate in diferite categorii, propune neparticiparea actionarului EVERGENT INVESTMENTS la AGA urmand ca informatiile referitoare la hotararile adoptate si desfasurarea sedintei AGA sa fie obtinute ulterior

Exemple de situatii care pot justifica propunerea de neparticipare:

- posibil conflict de interese intre EVERGENT INVESTMENTS si societate;
- lipsa unor informatii relevante care sa permita adoptarea unei decizii cu privire la operatiunea supusa aprobarii;
- informatii contradictorii si neclarificate care pot manipula vointa actionarilor;
- strategii juridice pentru protejarea intereselor EVERGENT INVESTMENTS.

### **c) Prevenirea sau gestionarea oricăror conflicte de interese care decurg din exercitarea drepturilor de vot**

EVERGENT INVESTMENTS are elaborate strategii si proceduri pentru a determina momentul și modul în care trebuie exercitate drepturile de vot deținute în portofoliul de actiuni, în beneficiul exclusiv al societatii si al actionarilor. In mod distinct sunt stabilite reguli pentru:



### 1. *Adoptarea deciziilor investitionale in proiectele de tip private-equity propuse de filiale sau de Portofoliul Private- equity*

Pentru a se evita posibilitatea unui conflict de interese in relatia EVER-filiale privind adoptarea deciziilor investitionale si pentru a se asigura ca deciziile investitionale ale EVERGENT INVESTMENTS vor fi in interesul actionarilor EVERGENT INVESTMENTS, se vor aplica cel putin urmatoarele reguli:

- (a) EVERGENT INVESTMENTS va emite doar *mandate speciale* pentru toate problemele AGOA si AGEA ale filialelor, pe baza Notelor de fundamentare.
- (b) Sunt instituite obligatii de raportare trimestriale si de incadrare in indicatorii de performanta din partea filialelor catre EVERGENT INVESTMENTS, intr-un format convenit de parti; responsabilul de portofoliu are obligatii privind monitorizarea curenta a filialei (*hotarare AGA filiala, Contracte de administratie/management, indicatori de performanta*).
- (c) Odata cu initierea unui proces de analiza/avizare/aprobare a proiectelor investitionale propuse de catre filialele EVERGENT INVESTMENTS, fiecare persoana implicata de la EVERGENT INVESTMENTS si filiala are obligatia să completeze o declarație că nu se află în niciun conflict de interese.

Regula de la punctul c) se aplica si in cazul proiectelor de tip private-equity documentate direct de Portofoliul Private - Equity.

### 2. *Propunerea de numire a administratorilor de catre EVERGENT INVESTMENTS*

Regula instituita este ca nu vor fi nominalizati in functia de administrator/cenzor / auditor intr-o societate din portofoliul EVERGENT INVESTMENTS salariatii care au relatii de rudenie cu directorii /administratorii / actionarii semnificativi ai acelei societati.

Conform prevederilor statutare administratorii EVERGENT INVESTMENTS pot fi administratori la societati din portofoliul EVERGENT INVESTMENTS: art. 7 alin (9) *“In exercitarea mandatului membrii consiliului de administratie au posibilitatea de a fi alesi in administratia si conducerea societatilor din portofoliu, cu aplicarea politicii interne de evitare a conflictelor de interese”*.

**Claudiu DOROS**

**Presedinte Director general**

Michaela Puscas  
Manager conformitate