



Strategia și politica de investiții



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), închis, autoadministrat**

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

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

Regulamentul (UE) nr. 231/2013, art. 37 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea.

Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative (Legea FIA), Secțiunea 5 – Cerințe specifice aplicabile diferitelor diferitelor 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 generală
2. Categoriile de active eligibile pentru EVERGENT Investments SA, F.I.A.I.R. diversificat
3. Alocarea activelor
4. Investiții în proiecte de tip private equity
5. Nivelul levierului
6. Politici și proceduri ce vizează adoptarea deciziilor de investiții cu respectarea strategiei de investiții, obiectivelor și profilului de risc. Politica EVERGENT Investments privind investițiile durabile
7. Strategii de exercitare a dreptului de vot în companiile din portofoliu

1. Descriere generală

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 investiții alternative (AFIA);
- FIA de tip închis, 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 companie;
- AFIA de dimensiuni semnificative, având în vedere criteriul valorii activelor administrate, de peste 200 de milioane de euro, echivalent lei, prevăzut de art. 7 alin (3)¹ din Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative.¹

Politica investițională se aprobă de AGA și 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.

Strategia investițională urmărește plasarea eficientă în instrumente financiare, respectând limitele investiționale și politica de investiții stabilite de propriul management. Stabilirea direcțiilor principale de dezvoltare ale companiei și elaborarea strategiei de investiții a EVERGENT Investments este atributul Consiliului de administrație.

¹ Art.7 alin. 3¹ 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 de milioane de euro, echivalent lei, sau care au avut un număr mediu de cel puțin 30 de angajați permanenți pe parcursul anului calendaristic anterior.

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

Obiectivul declarat al EVERGENT Investments este “creșterea valorii activelor prin investiții realizate preponderent în valori mobiliare care au ca suport acțiuni românești”.

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

Activitatea este procedurată intern, fiind reglementat atât modul de stabilire a politicilor investiționale și strategiilor, cât și modalitatea prin care compania 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.

Elementele cheie:

- **Politica de investiții** definită și susținută este baza creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea încrederii investitorilor.
- **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 răscumpărare 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 își asumă o politică predictibilă de dividende.
Compania își propune să ofere acționarilor săi o rentabilitate a dividendelor competitivă pe piața de capital.
În contextul volatilității piețelor de capital, Consiliul de administrație urmărește găsirea unui echilibru între necesitatea asigurării resurselor pentru susținerea programelor investiționale care urmează să fie dezvoltate, așteptările acționarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende și așteptările acționarilor pe termen lung, respectiv creșterea activului net și implicit a prețului.

Consiliul de administrație intenționează remunerarea acționarilor, atât prin acordarea de dividende în numerar, cât și prin derularea de programe de răscumpărare. Compania returnează valoare acționarilor săi prin acest mix calibrat în fiecare an, în interesul acționarilor care beneficiază, atât de repartizarea de dividende, cât și de o valoare crescută a activelor în timp.

Fundamentarea strategiilor investiționale se realizează de către structurile specializate, cu personal care are competențe, cunoștințe, experiență și înțelegere adecvată a activelor în care investește EVERGENT Investments.

Principii implementate:

- nivel ridicat de diligență în selectarea și monitorizarea permanentă a investițiilor în acord cu obiectivele aprobate de acționari și cu tendințele macro-economice;
- respectarea limitelor prudențiale, legale și de risc în implementarea programelor de investiții;
- continuitatea orientărilor strategice într-un orizont de timp mediu și lung;
- asigurarea transparenței decizionale prin comunicate către investitori;
- calibrarea programelor de investire-dezinvestire în funcție de necesitățile de numerar pentru distribuțiile de dividende cuvenite acționarilor.

Oportunitățile investiționale sunt selectate în funcție de:

- potențialul de creștere pe termen mediu - lung a valorii activelor și a sectorului de activitate, în paralel cu implementarea unui control riguros al riscurilor potențiale.
- potențialul speculativ în cazul unor acțiuni cotate pe piața bursieră.
- oportunitatea de a obține controlul și de a implementa decizii strategice într-o companie.

Obiectivele anuale de investiții sunt fundamentate și stabilite prin programele anuale de activitate. Astfel, strategia de investiții a EVERGENT Investments s-a definit prin următoarele caracteristici:

- un portofoliu compus preponderent din acțiuni.
- orientare către acțiuni listate, tranzacționate în principal pe piața românească.
- definirea portofoliilor Financiar - bancar și Energie-industrial. Portofoliul este supus unui proces de ajustare permanentă în acord cu tendințele macroeconomice și asigura un flux important de dividende precum și sursa de numerar pentru programele investiționale.
- vânzarea portofoliului de acțiuni provenit din procesul de privatizare din portofoliul Sell și dirijarea sumelor obținute către sectoare și 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 investiții alternative diversificat, destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R. diversificat), autoadministrat, are o politica de investiții diversificată, cu limite investiționale pe active/categoriile de active și poate investi în următoarele categorii de active, în 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 prevăzute 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 companiei 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

Compania 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 de euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de companii care conține una sau mai multe companii 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. 32/2012² 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) Compania 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 companie 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.

² 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.

(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 scadența a principalului și cupoanelor aferente, se realizează la valoarea 0 (zero) ori la valoarea 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 companie 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 cărei 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 nebankare 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 mobiliare³, 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.

În cazul depășirii acestor limite, exclusiv în situațiile independente de voința sa, EVERGENT Investments S.A, are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective. Compania 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.

³ Legea nr. 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 companii și alte titluri de valoare echivalente acțiunilor emise de companii, 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 investiții a EVERGENT Investments SA are următoarele restricții legale:

- nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging, conform art. 33 alin (1) din Legea FIA.
- nu investește în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Informații cu privire la Politica de investiții sunt furnizate acționarilor prin Programul anual de activitate (aprobat de Adunarea generală ordinară a acționarilor), iar prin Rapoartele de activitate periodice ale Consiliului de administrație se informează cu privire la modul de implementare a politicii de investiții.

Documentele menționate sunt afișate pe site-ul EVERGENT Investments SA, www.evergent.ro, în modulele Acționariat/AGA și Raportări periodice.

3. Alocarea activelor

EVERGENT Investments are o expunere predominantă pe piața de capital din România, în principal pe domeniile bancar și energetic.

Expunerea strategică pe cele două sectoare cheie, energie-utilități și financiar, permite eventuale ajustări/emitent, total sau parțial, în funcție de rezultatele unor tehnici de optimizare a performanțelor și analizei de randament/risc.

Considerăm că sectoarele energie și bancar rămân cu potențialul cel mai ridicat de dividende pe termen lung, principala sursă de profit și venituri pentru EVERGENT Investments.

Expunerea pe emitenții din sectorul energie și utilități are în vedere capacitatea acestora de furnizare constantă și predictibilă de dividende.

EVERGENT Investments are o strategie de alocare mixtă a resurselor către piața de capital, în paralel cu implementarea unor proiecte de tip private equity care să asigure un plus de randament pe termen lung.

4. Investiții în proiecte de tip private equity

Investițiile în private equity vizează sectoarele imobiliar și agribusiness în care sunt identificate oportunități cu potențial de creștere pe termen mediu-lung. Complementar, se pot face investiții oportuniste în alte domenii de interes particular.

Investițiile indirecte în sectorul imobiliar, prin intermediul unei companii controlate de EVERGENT Investments, au în vedere toate ramurile - rezidențial, birouri, industrial, comercial, etc - fie prin dezvoltarea rezidențială a unor proprietăți cheie din portofoliul EVERGENT Investments, fie prin proiecte noi.

Investițiile realizate în active imobiliare, în acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare ale companiilor 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 unor companii necotate este în acord cu strategia de investiții, nefiind principala politică investițională, și cu limitele de risc legale și prudențiale ale EVERGENT Investments.

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

1. obligațiile de raportare: notifică ASF, compania, acționarii în legătură cu obținerea controlului și notifică A.S.F. proporția drepturilor de vot ale companiei necotate ori de câte ori proporția respectivă atinge, depășește sau scade sub pragurile de 10%, 20%, 30%, 50% și 75%.
2. comunicarea către compania controlată și acționari a: i) politicii de prevenire și gestionare a conflictelor de interese (în special între EVERGENT Investments și companii) și ii) politicii de comunicare internă și externă a companiei, 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 companiei sau al EVERGENT Investments, cel puțin o analiză justă a evoluției activității companiei 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 investiționale și respectarea criteriilor de performanță/risc (asigurarea unui IRR minim al proiectului, aprobat de Consiliul de administrație);
 - respectarea limitelor prudențiale 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 Companiei în VAN și se calculează, atât prin metoda brută, cât și prin metoda “angajamentului”:

- conform metodei brute, expunerea reprezintă suma pozițiilor Companiei (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.

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) Efectul de levier utilizat de EVERGENT Investments SA este unul nesubstanțial conform prevederilor art. 110 (3) lit. c) din Regulamentul UE nr. 231/2013;
- b) *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 reglementate, 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.
- c) Sursele de levier ale EVERGENT Investments, conform prevederilor legale:

- împrumutul de numerar;
 - împrumutul de valori mobiliare;
 - instrumente financiare derivate, în scop investițional; nu sunt incluse în această categorie instrumentele financiare derivate pentru acoperirea riscurilor, care nu conduc la creșterea expunerii EVERGENT Investments.
- d) Compania, prin funcția de administrare a riscului, monitorizează în mod regulat nivelul de levier al F.I.A, pentru verificarea respectării limitelor stabilite.
- e) Compania raportează cu privire la utilizarea efectului de levier, conform prevederilor legale aplicabile AFIA și FIA, respectiv:
- Situația lunară 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 trimestrială conform anexei IV la Reg. UE nr. 231/2013 - raportarea are ca principală sursă datele din activul net.

6. Politici și proceduri de adoptare a deciziilor de investiții cu respectarea strategiei de investiții, obiectivelor și profilului de risc.

Politica EVERGENT Investments privind investițiile durabile

EVERGENT Investments stabilește și aplică politici și proceduri privind procesul decizional, pentru asigurarea faptului că deciziile de investiții sunt luate cu respectarea strategiei de investiții, obiectivelor și profilului de risc.

EVERGENT Investments aplică un nivel ridicat de diligență în selectarea și monitorizarea permanentă a investițiilor, stabilește și instituie politici și proceduri scrise privind diligența necesară și pune în aplicare măsuri eficiente pentru a se asigura că deciziile de investiții luate în numele EVERGENT Investments se execută în conformitate cu obiectivele, strategia de investiții și profilul de risc.

În acest cadru, compartimentele care asigură funcția de administrare a portofoliului au atribuții și responsabilități privind derularea procesului investițional. Periodic conducerea superioară primește rapoarte asupra implementării strategiilor de investiții.

Deciziile de investiții sunt analizate din perspectiva încadrării în limitele de risc în cadrul compartimentului Managementul Riscurilor.

În procesul de *fundamentare, elaborare și implementare a programelor și proiectelor de investire sau vânzare* pe piețele financiare, ce au ca obiect instrumente financiare definite de legislația în vigoare, în conformitate cu regulile prudențiale privind politica de investiții, se parcurg următoarele etape:

1. culegerea informațiilor;
2. analiza instrumentelor financiare și întocmirea materialului de analiză;
3. aprobarea materialelor de analiză și programelor de investiții sau vânzare, disponibilizarea resurselor financiare;
4. implementarea programelor de investiții/vânzare;
5. urmărirea rezultatelor implementării programelor de investiții/vânzare;
6. raportarea rezultatelor și corecția programelor.

În procesul de *monitorizare a emitenților din portofoliu* se urmărește:

1. analizarea situațiilor financiare trimestriale, semestriale/anuale, rapoartelor administratorilor, cenzorilor/auditorilor cu privire la acestea și întocmirea de opinii profesionale și rapoarte cu privire la portofoliul alocat și înregistrarea în bazele de date a informațiilor necesare conform procedurilor specifice.
2. analizarea materialelor de ședință și a celorlalte informații relevante și întocmirea de propuneri privind modalitatea de vot, ținând cont de contextul pieței și sectorul din care face parte emitențul, în vederea identificării celei mai bune soluții de reprezentare în scopul protejării intereselor EVERGENT Investments. Propunerile se supun aprobării conducerii EVERGENT Investments.
3. efectuarea demersurilor necesare pentru obținerea documentelor utile urmăririi în evoluție a emitenților și urmărirea efectelor implementării hotărârilor AGA.
4. asigurarea înregistrării informațiilor necesare privind emitenții din portofoliu în sistemul informatic integrat.

Politica EVERGENT Investments privind investițiile durabile

Conform principiilor de transparență privind riscurile legate de durabilitate prevăzute în Regulamentul UE 2019/2088, completat cu Regulamentul UE 2022/1288, publicăm informații despre politicile noastre privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesele de luare a deciziilor privind investițiile.

Investițiile durabile reprezintă procesele de investiții care iau în considerare influența aspectelor sociale și de mediu în managementul corporativ (ESG) în analizele financiare și în procesul de luare a deciziilor.

În sensul art. 2 pct. 17 din Regulamentul UE 2019/2088, investiția durabilă este definită astfel:

„investiției 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 deșuri și emisiile de gaze cu efect de seră, precum și în ce privește efectele asupra biodiversității și asupra economiei circulare, sau o investiție într-o activitate economică ce 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 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 investițional, 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 investiții 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 încurajează companiile în care este acționar semnificativ să includă durabilitatea în strategia lor de afaceri, să integreze riscurile legate de durabilitate, să ia în considerare efectele negative asupra durabilității și a obiectivelor de investiții durabile sau asupra promovării caracteristicilor de mediu sau sociale în procesul de luare a deciziilor de business.

EVERGENT Investments încurajează companiile să respecte practici de bună guvernare și să garanteze principiul precauției, de „a nu provoca prejudicii semnificative”, astfel încât nici obiectivul de mediu și nici cel social să nu fie prejudiciate în mod semnificativ.

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 vederea luării deciziilor de investiții, pentru a putea compara emitenții privind riscurile de mediu, sociale și de guvernare, EVERGENT Investments analizează calitatea informațiilor disponibile de la emitenți, rapoartele non-financiare ale acestora, evoluția practicilor ESG, transparența privind modul în care emitenții abordează problemele ESG și gestionează riscurile aferente, piloni de bază care să permită conturarea unei metodologii viabile proprii de analiză a emitenților pentru a evalua, măsura și monitoriza caracteristicile de mediu sau sociale ori efectul investițiilor durabile selectate pentru produsul financiar, inclusiv sursele de date, criteriile de selecție pentru activele suport și indicatorii de durabilitate relevanți utilizați pentru măsurarea caracteristicilor de mediu sau sociale ori a efectului durabil global.

În funcție de clarificarea prin reglementările specifice și pe baza unor indicatori, ratinguri pe care le-ar putea accesa, EVERGENT ar putea lua în considerare și investițiile în produse financiare verzi. Investirea în astfel de produse ar depinde în mare parte de capacitatea pieței locale de a oferi astfel de alternative investiționale.

EVERGENT Investments nu exclude 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 CO₂, 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.

EVERGENT Investments evaluează investițiile din punct de vedere al durabilității conform unei metodologii procedurate intern care analizează criteriile de mediu, sociale și de guvernare.

Evaluarea emitentului din punct de vedere al durabilității se efectuează pe baza datelor publice disponibile în cazul companiilor listate sau a datelor obținute la nivelul conducerilor emitentilor nelistați.

Informațiile din evaluarea ESG proprie reprezintă suport în decizia investițională și completează celelalte elemente de analiză, reprezentând un avantaj/dezavantaj în selectarea unei investiții.

Accesul la date ESG de calitate va spori substanțial odată cu introducerea pentru emitenți a obligativității asigurării unor informații standardizate privind durabilitatea, publicării de date și rapoarte ESG.

Bursa de Valori București a lansat primele scoruri ESG pentru piața de capital din România, așteptându-se ca tot mai mulți emitenți să se alăture acestui proiect.

În ce privește cerințele de publicare conform art. 10 din Regulamentul (UE) nr. 2088/2019, produsul financiar EVERGENT 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, nu are în prezent 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 va fi în măsură să investească în produse financiare verzi, va reevalua încadrarea FIA în categoria produselor menționate la art. 8, alin (1) și 9, alin (1), (2) și (3) din Reg. UE nr. 2088/2019.

Raportat la prevederile art. 4 alin (1), lit.b) din Regulamentul (UE) nr. 2088/2019 și ale art. 12 din Regulamentul (UE) nr. 1288/2022, EVERGENT Investments nu ia în considerare deocamdată potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, motivat de următoarele considerente:

- Evaluarea riscurilor de durabilitate reprezintă un proces complex care poate fi efectuat pe baza datelor disponibile referitoare la aspecte de mediu, sociale și de guvernanță. În scopul colectării datelor brute privind durabilitatea, EVERGENT Investments poate apela la datele puse la dispoziție de companiile din portofoliu.
- Informațiile disponibile referitoare la aceste aspecte de mediu, sociale și de guvernanță sunt dificil de obținut și pot prezenta limitări, neactualizări sau inexactități. Obținerea unor astfel de informații nu conferă nicio garanție privind corectitudinea sau acuratețea evaluării riscurilor în baza acestora.
- Declarația privind principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate trebuie să includa foarte multe informații tehnice, greu de cuantificat de majoritatea companiilor din portofoliu.
- Efectul probabil estimat al riscurilor legate de durabilitate pentru portofoliul administrat de EVERGENT Investments nu este ridicat.

Decizia de investiții nu se poate baza în prezent pe informații complete și complexe, astfel încât, pe baza acestora, să fim în măsură să completăm indicatorii aplicabili investițiilor în companiile în care s-a investit, prevăzuți în tabelul 1 din anexa I la Regulamentul (UE) 1288/2022.

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 investiții asupra factorilor de durabilitate, cu informarea corespunzătoare a investitorilor privind orice noi acțiuni concrete întreprinse în acest sens.

EVERGENT Investments crede în importanța investițiilor durabile și a încorporării factorilor ESG în luarea deciziilor de investiții. De asemenea, interacțiunea activă cu companiile în care investește este un alt element cheie pentru gestionarea riscului investițional. Pe măsură ce eforturile de integrare ESG în România continuă să evolueze, abordarea EVERGENT Investments va continua să se dezvolte, prin colaborare cu toți stakeholderii companiei, astfel încât abordarea să fie transparentă și adaptată la necesitățile acestora.

Anexă: Declarația EVERGENT Investments privind neluarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Mecanisme de control intern

EVERGENT Investments are dezvoltate mecanisme de control intern care asigură faptul că activele administrate de EVERGENT Investments sunt investite în conformitate cu regulile și dispozițiile legale în vigoare.

Compartimentele independente de alte funcții și activități, au atribuții în legătură cu activitatea investițională a EVERGENT Investments, în conformitate cu regulile și dispozițiile legale în vigoare și a procedurilor interne:

- funcția de conformitate - acordă aviz de conformitate la efectuarea fundamentării investiției, avizează dezvoltarea de noi strategii, politicile investiționale, investițiile pe piețe noi și în produse noi;
- funcția 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 expusă.
 - monitorizează limitele de risc stabilite și asigură faptul că profilul de risc al EVERGENT Investments comunicat investitorilor se respectă.
 - legat de diligența în investiții: elaborează analize de risc cu privire la operațiunile de investire și vânzare a instrumentelor financiare, conform procedurii "Verificare prealabilă atunci când se investește".
- funcția de audit intern - realizează o evaluare independentă și obiectivă a proceselor de administrare a activelor EVERGENT Investments și a riscurilor aferente, în vederea oferirii unei asigurări cu privire la legalitatea, regularitatea, eficiența și eficacitatea activităților și operațiunilor desfășurate.

Materialele sunt prezentate structurii de conducere (Consiliul de administrație, conducerea executivă).

Strategii de exercitare a dreptului de vot în companiile din portofoliu

EVERGENT Investments are stabilite și aplică 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 companiilor;
- 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 acțiunilor relevante de la nivelul companiilor

În vederea exercitării în bune condiții a atribuțiilor de acționar, se desfășoară următoarele activități privind companiile din portofoliu:

- După publicarea convocatoarelor AGA, analiștii de investiții și managerii de portofoliu

responsabili cu respectivul emitent, analizează convocatorul și înaintează propuneri către conducerea EVERGENT Investments privind: i) solicitarea de completare a ordinii de zi, propuneri de nominalizare a unor membri în CA, adrese de completare a materialelor informative, în termenul legal și ii) propuneri de reprezentare și vot în AGA în scopul protejării intereselor EVERGENT Investments și conform strategiei aprobate de acționarii EVERGENT Investments.

- Reprezentarea în AGA a companiilor din portofoliu se efectuează prin reprezentant legal, în baza mandatului de reprezentare sau buletinului de vot prin corespondență.

b) Asigurarea exercitării drepturilor de vot în conformitate cu obiectivele și cu politica de investiții ale EVERGENT Investments SA

EVERGENT Investments a procedurat activitatea privind *exercitarea atribuțiilor EVERGENT Investments de acționar în companiile din portofoliu*, procedură care cuprinde cadrul general al operațiunilor privind:

- 1) elaborarea împuternicirilor generale de reprezentare încheiate între EVERGENT Investments în calitate de Reprezentat și Reprezentantul sau în Adunarea generală a acționarilor – în cazul în care Reprezentarea se face de către colaboratori externi;
- 2) principalele elemente de analiză a convocatorului Adunării generale – aspecte de formă privitoare la aspectele de legalitate, precum și aspecte de fond privind problematica inclusă pe ordinea de zi din punct de vedere al interesului pentru societate și pentru acționari;
- 3) pregătirea participării la AGA: analiza documentației și a informațiilor puse la dispoziția acționarilor și fundamentarea opțiunii de vot;
- 4) acordarea mandatului de reprezentare sau formularului de vot prin corespondență;
- 5) participarea la AGA se face utilizând oricare din formele de participare, reprezentare și exercitare a votului prevăzută de legislația în vigoare.

EVERGENT Investments își evaluează dreptul său de vot numai ca urmare a unei decizii conștiente.

Poziția implicită este de a vota "pentru" la propunerile consiliului de administrație al companiilor din portofoliu. În funcție de problematica pusă în discuție și condițiile reale de informare și oportunitate, pentru care se solicită votul acționarilor, în urma analizelor compartimentelor specializate votul nostru poate fi de "abținere", "împotriva" sau neparticipare, dacă adoptarea acestor poziții sunt mai avantajoase pentru EVERGENT Investments.

- În conformitate cu cele mai bune practici, de regulă, EVERGENT Investments **sustine** propunerile administratorilor companiilor care se referă la: schimbarea denumirii, schimbarea sediului, listarea la bursă, stabilirea locului și a datei pentru adunarea generală anuală, aprobarea situațiilor financiare, aprobarea plății dividendelor, autorizarea de transfer al rezervelor și de alocare a veniturilor, amendamente la semnatarii autorizați, aprobarea modificării metodelor de ținere a evidenței contabile, acceptarea acordurilor de muncă, numirea auditorilor interni.
- Cu privire la aspectele legate de consiliul de administrație, în mod normal, EVERGENT

Investments ia în considerare sprijinirea managementului. Cu toate acestea, se va avea în vedere votul ”împotriva” managementului, în cazul în care performanța corporativă a fost slabă.

- EVERGENT Investments va lua în considerare votul „**pentru**” față de: votul cumulativ – pentru protecția acționarilor minoritari, majorarea capitalului social cu aport din rezerve, programele de răscumpărări de acțiuni, în cazul în care toți acționarii pot participa în condiții egale, diminuarea capitalului social ca urmare a anulării acțiunilor răscumpărate.
- În cazul votului pentru următoarele categorii, EVERGENT Investments va efectua **analize de la caz la caz**: operațiuni de capital pentru care există premisele afectării intereselor EVERGENT Investments, contractarea de credite și gajarea/ipotecarea bunurilor companiei, emiterea de obligațiuni corporative, fuziunea sau divizarea companiei, conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă, conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni, modificări ale actului constitutiv, înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică, vânzări de active, dizolvarea anticipată a companiei.
- EVERGENT Investments va lua în considerare votul „**împotriva**” față de: majorarea capitalului social cu aport în natură, majorări de capital social fără acordarea dreptului de preferință acționarilor.

În cazul în care se apreciază, pe baza raționamentului profesional și ținând cont de situația concretă privitoare la compania respectivă, că nu este necesară implicarea acționarului EVERGENT Investments la AGA datorită unor situații conjuncturale sau al intereselor generale de politică a EVERGENT Investments în raport cu companiile clasificate în diferite categorii, propune neparticiparea acționarului EVERGENT Investments la AGA urmând ca informațiile referitoare la hotărârile adoptate și desfășurarea ședinței AGA să fie obținute ulterior.

Exemple de situații care pot justifica propunerea de neparticipare:

- posibil conflict de interese între EVERGENT Investments și companie;
- lipsa unor informații relevante care să permită adoptarea unei decizii cu privire la operațiunea supusă aprobării;
- informații contradictorii și neclarificate care pot manipula voința acționarilor;
- 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 și proceduri pentru a determina momentul și modul în care trebuie exercitate drepturile de vot deținute în portofoliul de acțiuni, în beneficiul exclusiv al companiei și al acționarilor. În mod distinct sunt stabilite reguli pentru:

1. *Adoptarea deciziilor investiționale în proiectele de tip private-equity propuse de filiale sau de Portofoliul Private equity*

Pentru a se evita posibilitatea unui conflict de interese în relația EVERGENT-filiale privind adoptarea deciziilor investiționale și pentru a se asigura că deciziile investiționale ale EVERGENT Investments vor fi în interesul acționarilor EVERGENT Investments, se vor aplica cel puțin următoarele reguli:

- (a) EVERGENT Investments va emite doar *mandate speciale* pentru toate problemele AGOA și AGEA ale filialelor, pe baza Notelor de fundamentare.
- (b) Sunt instituite obligații de raportare trimestriale și de încadrare în indicatorii de performanță din partea filialelor către EVERGENT Investments, într-un format convenit de părți; responsabilul de portofoliu are obligații privind monitorizarea curentă a filialei (*hotărâre AGA filială, Contracte de administrație/management, indicatori de performanță*).
- (c) Odată cu inițierea unui proces de analiză, avizare, aprobare a proiectelor investiționale propuse de către filialele EVERGENT Investments, fiecare persoană implicată de la EVERGENT Investments și filială are obligația să completeze o declarație că nu se află în niciun conflict de interese.

Regula de la punctul c) se aplică și în cazul proiectelor de tip private-equity documentate direct de Portofoliul Private equity.

2. Propunerea de numire a administratorilor de către EVERGENT Investments

Regula instituită este că nu vor fi nominalizați în funcția de administrator, cenzor sau auditor într-o companie din portofoliul EVERGENT Investments angajații care au relații de rudenie cu directorii, administratorii sau acționarii semnificativi ai acelei companii.

Conform prevederilor Actului constitutiv al EVERGENT Investments, membrii Consiliului de administrație pot fi administratori la companiile din portofoliul EVERGENT Investments: art. 7 alin. (9) *“În exercitarea mandatului membrii consiliului de administrație au posibilitatea de a fi aleși în administrația și conducerea companiilor din portofoliu, cu aplicarea politicii interne de evitare a conflictelor de interese”*.

Prezenta Strategie a fost revizuită în mai 2024 și poate fi accesată pe website-ul EVERGENT Investments, respectiv www.evergent.ro la secțiunea ”Guvernanța corporativă”.

Claudiu DOROȘ
Președinte Director general

Gabriel Lupașcu
Manager conformitate