

# **Politica privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile**

- SIF Banat-Crișana -

## CUPRINS

1. ASPECTE GENERALE .....	2
2. DOCUMENTE DE REFERINȚĂ.....	2
3. MANAGEMENTUL RISCULUI DE DURABILITATE.....	2
3.1. Integrarea riscului de durabilitate la nivelul deciziei investiționale.....	2
3.2. Integrarea riscului de durabilitate în sistemul de management al riscurilor .....	4
Governanță, responsabilități, conflicte de interese.....	4
3.3. Interacțiunea Politicii ESG cu alte proceduri.....	5
3.4. Revizuire periodică .....	5
Escaladare .....	5

## 1. ASPECTE GENERALE

SIF Banat-Crișana S.A. în calitate de participant la piața financiară, recunoaște că provocările globale de durabilitate, inclusiv schimbările climatice, deficitul de resurse și drepturile omului sunt de o importanță critică și trebuie abordate. În acest sens, pentru a oferi valoare pe termen lung pentru acționarii noștri, folosim politici complete de gestionare a riscurilor care includ riscuri de mediu și sociale.

Riscurile de durabilitate pot avea un impact negativ asupra tuturor domeniilor de activitate și a tipurilor de risc, bunurile imobile sau bunurile furnizate ca garanție sau acoperite de asigurare pot fi deteriorate sau chiar distruse. Orizontul de timp și amploarea riscurilor de durabilitate sunt extrem de incerte iar baza istorică a datelor pentru evaluarea impactului riscurilor viitoare de durabilitate este insuficientă.

Riscurile de durabilitate pot deveni relevante și pot duce la presiuni pentru valoarea activelor pe termen scurt, precum și pe termen mediu și lung. Riscurile fizice și de tranziție sunt interdependente, cu cât la nivel global se așteaptă reducerea treptată a emisiilor de gaze cu efect de seră, cu atât consecințele fizice ale schimbărilor climatice vor fi mai grave.

## 2. DOCUMENTE DE REFERINȚĂ

Reglementările aplicabile participanților la piața financiară cu privire la transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității în cadrul activităților lor și privind furnizarea informațiilor privind durabilitatea în ceea ce privește produsele financiare sunt Regulamentul (UE) nr. 2088/2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și Regulamentul (UE) nr. 852/2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088.

Începând cu 1 august 2022 a intrat în vigoare Regulamentul delegat (UE) nr. 1255/2021 de modificare a Regulamentului delegat (UE) nr. 231/2013 în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama administratorii fondurilor de investiții alternative.

## 3. MANAGEMENTUL RISCULUI DE DURABILITATE

Conceptul de investiții durabile se bazează pe sustenabilitate. Aceasta se referă la ideea producerii bunurilor și serviciilor într-un mod în care să nu consume resurse care nu pot fi înlocuite și care nu dăunează mediului înconjurător. De asemenea, termenul de „durabil sau sustenabilitate” se poate referi și la alte arii ale economiei de ex., sectorul financiar sau investițional.

Sustenabilitatea este bazată pe cei trei piloni: (i) economie; (ii) mediu, și (iii) societate.

Investițiile „durabile” se referă la modul în care este gestionat capitalul și direcția acestuia, iar pentru ca investițiile să fie considerate durabile sunt redirecționate pentru prevenirea și combaterea schimbărilor climatice, protecția mediului înconjurător și promovarea unei activități sociale responsabile.

Riscurile de durabilitate sunt evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernare care, dacă apar, au sau pot avea un impact negativ semnificativ asupra activelor, situației financiare și a veniturilor, asupra reputația unui emitent.

### 3.1. Integrarea riscului de durabilitate la nivelul deciziei investiționale

Integrarea riscului de durabilitate este definită ca „includerea explicită și sistematică a factorilor ESG în analiza investițiilor și deciziile de investiții”, o abordare holistică a analizei investițiilor în care factorii importanți – factorii financiari tradiționali și factorii ESG – sunt identificați și evaluați pentru a forma o decizie de investiție.

**Obiectivul** Societății cu privire la riscul de durabilitate este de a gestiona un portofoliu de instrumente financiare pentru care factorii de risc de durabilitate (ESG) au fost integrați în procesul de investiții, aliniat cu obiectivele stabilite prin Pactul verde european de orientare a fluxurilor de capital și către investiții durabile.

**Strategia** Societății cu privire la integrarea riscului de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții se concentrează pe obiectivele de dezvoltare durabilă, instrumentele financiare ale emitenților pentru care există expunere sau se intenționează investiția fiind supuse procesului de testare privind sustenabilitatea pe baza criteriilor ESG.

În procesul decizional la nivelul investițiilor SIF Banat-Crișana analizează riscul de durabilitate al emitenților cu privire la criteriile aplicate pentru a determina dacă o activitate economică se califică drept durabilă și contribuie în mod substanțial la unul sau mai multe dintre obiectivele de durabilitate.

SIF Banat-Crișana are în vedere următoarele criterii în analiza impactului factorilor de durabilitate asupra investițiilor din portofoliu:

*Activități economice care urmăresc obiectivele de durabilitate de mediu:*

(a) atenuarea schimbărilor climatice; (b) adaptarea la schimbările climatice; (c) utilizarea durabilă și protecția resurselor de apă și a celor marine; (d) tranziția către o economie circulară; (e) prevenirea și controlul poluării; (f) protecția și refacerea biodiversității și a ecosistemelor.

*Activități economice care urmăresc obiectivele de durabilitate sociale:*

(a) respectarea standardelor de muncă recunoscute, a securității muncii și protecției sănătății; (b) remunerație adecvată, condiții de muncă corecte, diversitate și oportunități de formare și dezvoltare; (c) proiecte exclusive și luarea în considerare a intereselor comunităților și minorităților sociale; (d) responsabilitatea față de clienți (marketing responsabil, calitatea produselor, confidențialitatea datelor)

*Activități economice care urmăresc practici de bună guvernare:*

(a) structuri de gestionare solide (onestitate fiscală, măsuri anticorupție, transparența informațiilor, protecția datelor etc.); (b) garanții privind drepturile angajaților; (c) remunerația personalului relevant pe baza criteriilor de durabilitate.

Integrarea factorilor legați de durabilitate în procesul decizional se bazează pe **trei componente**:

#### 1. Documentare:

- *Colectarea de informații*: analiștii colectează informații financiare și ESG din mai multe surse (de ex. rapoarte ale companiei și rapoarte de cercetare de la terți, chestionare adresate companiilor, etc.);
- *Analiza materialității*: responsabilii de investiții analizează informațiile financiare și ESG relevante pentru a identifica factorii financiari și ESG semnificativi care afectează o companie, un sector și/sau o țară;
- *Monitorizarea investițiilor*: responsabilii de investiții colaborează cu companiile/emitenții pentru gestionarea factorilor financiari importanți și factorii ESG și monitorizează rezultatul activităților de implicare și/sau vot.

2. **Analiza investițională și de portofoliu**: analiștii evaluează impactul factorilor financiari și ESG semnificativi asupra performanței corporative și investiționale a unei companii, sector, țară și/sau portofoliu. Acest lucru poate duce la ajustări ale datelor financiare prognozate, variabilelor modelului de evaluare, multiplilor de evaluare, ratelor financiare prognozate, evaluărilor interne ale creditului și/sau ponderărilor portofoliului.

3. **Decizia de investiție**: Factorii financiari importanți și factorii ESG identificați și evaluați sunt luați în considerare la formularea deciziei de a crește ponderea, de a menține ponderea, de a scădea ponderea sau de a nu investi.

Integrarea ESG nu înseamnă că investițiile în anumite sectoare, țări și companii sunt interzise, rentabilitatea portofoliului este sacrificată pentru a realiza tehnici de integrare ESG, factorii ESG

nerelevanți afectează deciziile de investiții, iar factorii financiari sunt ignorați sau sunt necesare schimbări majore în politica de investiții.

SIF Banat-Crișana crede că investind în companiile care performează bine și în ESG va beneficia de avantaje competitive pe termen lung, riscuri reduse de declin și reputație consolidată. O bună guvernare corporativă permite profituri mai mari, cheltuieli mai mici și mai multă inovație. De asemenea, reduce volatilitatea prin reducerea riscurilor financiare și reducerea costurilor de finanțare. Companiile care aderă la principiile dezvoltării durabile și la standardele sociale și de mediu vor putea furniza produse și servicii de înaltă calitate, care, la rândul lor, vor spori loialitatea clienților și motivația angajaților.

### 3.2. Integrarea riscului de durabilitate în sistemul de management al riscurilor

Integrarea evaluării și gestionării riscului de durabilitate în sistemul de management al riscurilor face parte atât din procesul de verificare prealabilă a unei investiții cât și din procesul de monitorizare al investițiilor și este în permanentă conexiune cu strategia și obiectivele investiționale ale Fondului în ceea ce privește alocarea portofoliului.

Riscurile de durabilitate pot avea un impact semnificativ asupra altor tipuri de risc existente la nivel investițional și pot fi un factor care contribuie la materializarea acestora: i) riscul de credit / riscul de contrapartidă; ii) riscul de piață; iii) riscul de lichiditate; iv) risc operațional; v) risc strategic și vi) risc reputațional.

Manifestarea sau materializarea unui factor de risc de durabilitate într-un mod care nu este anticipat poate avea un impact negativ asupra valorii unei investiții și prin urmare asupra valorii totale a activului administrat cu impact negativ asupra prețului de piață al acțiunilor SIF1 tranzacționate la BVB.

Măsuri ce atenuează manifestarea riscului de durabilitate:

- Identificarea evenimentelor și a surselor de risc de durabilitate;
- Estimarea frecvenței și a impactului asupra obiectivelor investiționale;
- Monitorizarea limitelor stabilite prin politica de investiții și politica de administrare a riscurilor;
- Executarea diferitelor strategii de exit adaptate și corelate cu o serie de factori interni și externi;
- Raportarea rezultatelor monitorizării riscului de durabilitate;
- Alocarea responsabilităților privind administrarea riscurilor de durabilitate în cadrul Societății.

Evaluarea riscului de durabilitate aferent portofoliului investițional se realizează calitativ la nivel de emitent, pe baza criteriilor de evaluare menționate în metodologie, iar la nivelul agregat al portofoliului este calculată ponderea emitenților a căror activitate se califică durabilă raportată la totalul activelor administrate.

La nivelul Societății, destinatarii rapoartelor cu privire la manifestarea riscului legat de durabilitate sunt conducerea superioară, funcțiile de administrare a portofoliului și funcțiile-cheie.

Politica de remunerare a SIF Banat-Crișana promovează o gestionare a riscurilor eficace și solidă, fără ca structura de remunerare să încurajeze asumarea de riscuri excesive în raport cu riscurile legate de durabilitate, fiind corelată cu performanța ajustată la risc.

#### Guvernanță, responsabilități, conflicte de interese

Politica ESG ține cont de strategia investițională asumată, de o guvernanță responsabilă și organizarea afacerii. Consiliul de administrație are responsabilitatea generală pentru strategia de afaceri și de risc, de comunicarea și implementarea acesteia în cadrul entității, precum și pentru menținerea unei structuri de afaceri adecvată cu responsabilitățile, procesele, resursele și funcțiile de abordare a riscurilor.

Conducerea superioară se asigură că politicile de integrare a riscurilor ESG la nivelul deciziei investiționale și în sistemul de administrare a riscurilor sunt implementate în mod corespunzător și

eficient și verifică periodic dacă limitele de risc aprobate sunt respectate, este capabilă să evalueze riscurile și să ia măsurile necesare pentru a le reduce.

Responsabilitatea pentru integrarea factorilor ESG în procesul de investiții revine primei linii de apărare la risc, și anume compartimentele operaționale care analizează, evaluează și propun administrarea investițiilor.

Accentul central al Politicii ESG este administrarea riscurilor. Aceasta are în vedere procesele de identificare, gestionare și control al riscurilor, împreună cu metodele și procedurile cu referire specifică la includerea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții.

În cadrul operaționalizării ESG la nivelul deciziilor de investiții, funcția de administrare a riscurilor este separată funcțional și ierarhic de alte sarcini cu care ar putea intra în conflict, astfel personalul responsabil cu administrarea portofoliului nu exercită o influență nejustificată asupra rezultatului analizelor de risc. Rapoartele periodice sunt comunicate în mod echitabil tuturor părților.

### 3.3. Interacțiunea Politicii ESG cu alte proceduri

Politica ESG la nivelul deciziilor de investiții este corelată și se află în interacțiune cu următoarele proceduri privind activitatea investițională, administrarea portofoliului și a riscurilor:

- Procedura privind verificarea prealabilă la momentul investirii care descrie criteriile minimale de considerat în emiterea unei opinii de risc;
- Procedura privind investiția în obligațiuni municipale și corporatiste are în vedere etapele realizării tranzacției și urmărirea evoluției investiției.
- Procedura privind analiza și efectuarea investițiilor în acțiuni unde sunt prevăzute elementele luate în considerare la analiza preliminară a oportunităților investiționale, inclusiv prin aprecierea riscurilor;
- Procedura privind monitorizarea emitenților din portofoliu inclusiv prin identificarea posibilelor riscuri privind activitatea acestora;
- Politica de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor de vot pentru portofoliul administrat

### 3.4. Revizuire periodică

Structura de conducere a SIF Banat-Crișana, prin Consiliul de Administrație (CA) și Comitetul de Audit, aprobă și revizuieste periodic atât strategia de risc, cât și politica de administrare a riscurilor semnificative.

Pentru a monitoriza eficace riscurile, Societatea evaluează sistemele de administrare a riscurilor cu o frecvență adecvată, cel puțin o dată pe an, și le adaptează atunci când este necesar.

Compartimentul Managementul Riscului analizează și revizuieste periodic caracterul adecvat al Politicii privind ESG, conform criteriilor enunțate prin Politica de administrare a riscurilor semnificative și propune modificări ale acesteia, dacă sunt necesare.

#### Escaladare

Circumstanțele care necesită escaladare, inclusiv în cazul în care limitele indicatorilor de risc sunt depășite, sunt similare cu cele prevăzute în Politica privind administrarea riscurilor semnificative.

\*\*\*

Prezenta Politică privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor privind investițiile (*Politica ESG*) completează *Politica de administrare a riscurilor semnificative* a SIF Banat-Crișana și este completată de *Metodologia privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții*.

Politica ESG a fost aprobată de Consiliul de Administrație prin Hotărârea nr. 2 din 11 octombrie 2022.

**Președinte, Director General**  
**Bogdan-Alexandru Drăgoi**