



SIF BANAT-CRIȘANA

POLITICA PRIVIND INTEGRAREA RISCURILOR LEGATE DE DURABILITATE ÎN PROCESUL DE LUARE A DECIZIILOR PRIVIND INVESTIȚIILE

CUPRINS

1. ASPECTE GENERALE	2
2. DOCUMENTE DE REFERINȚĂ.....	2
3. MANAGEMENTUL RISCULUI DE DURABILITATE.....	2
Principiul gestionării riscului de durabilitate la nivelul deciziei investiționale	2
Guvernanță, implementare și raportare	3
Responsabilități, conflicte de interese	4
Interacțiunea Politicii privind ESG cu alte proceduri.....	4
Disponibilitatea datelor	4
Raportarea ESG.....	5
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 U.E. nr. 2088/2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare și Regulamentul U.E. nr. 852/2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088.

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.

Principiul gestionării riscului de durabilitate la nivelul deciziei investiționale

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.

Factorii de risc de durabilitate (*ESG risk factors*) cu influență asupra portofoliului investițional al SIF Banat-Crișana pot proveni din derularea de către emitenți a unor activități economice calificate drept durabile din punctul de vedere al obiectivelor de durabilitate.

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 evaluării și gestionării riscului de durabilitate 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.

Investițiile Fondului se efectuează pe o perioadă determinată de timp, în condițiile de prudențialitate reglementate, sub o monitorizare și un control adecvat al riscurilor, în vederea asigurării unui echilibru constant între risc și profitul așteptat. Investițiile „durabile” nu sunt în mod necesar expuse unor riscuri mai mici de durabilitate. De asemenea, este necesar să se afirme că o performanță bună în raport cu unii factori de durabilitate nu înseamnă că comportamentul general al unei companii este „durabil”.

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 la nivelul deciziilor de investiții:

- 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.

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.

Guvernare, implementare și raportare

Monitorizarea și controlul riscurilor este încorporat în procesul continuu de administrare a fondului de investiții prin raportarea periodică a riscurilor către conducerea superioară și stabilirea măsurilor de urgență prin procese și instrumente ca urmare a analizelor de risc.

Politica de administrare a riscurilor semnificative subliniază importanța separării funcționale și ierarhice între managementul riscului și unitățile operaționale, până la nivelul superior al conducerii.

Funcția de administrare a riscurilor are un rol cheie în determinarea profilului de risc și a strategiei de investiții de bază a Fondului, și este implicată înainte de orice decizie de investiții care ar avea un efect semnificativ asupra profilului de risc al Fondului.

Responsabilități, conflicte de interese

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.

Conducerea superioară se asigură și verifică periodic dacă limitele de risc ale Fondului sunt implementate și respectate în mod corespunzător și eficient, este capabilă să evalueze riscurile și să ia măsurile necesare pentru a le reduce.

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.

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 gestionarea riscurilor.

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 investitorilor.

Interacțiunea Politicii privind ESG cu alte proceduri

Gestionarea riscurilor la nivelul Fondului se află în strânsă legătură cu procesul investițional stabilit prin strategia investițională a acestuia.

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

- 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.

Disponibilitatea datelor

Evaluarea riscurilor de durabilitate este complexă și poate fi bazată pe date de mediu, sociale sau de guvernanță care sunt dificil de obținut, incomplete, estimate, care nu sunt de actualitate sau sunt inexacte. Chiar și atunci când datele de intrare sunt identificate corect, nu există nicio garanție că acestea vor fi evaluate în mod adecvat.

În evaluarea riscului de durabilitate sunt utilizate aceleași surse de date ca în evaluarea periodică a riscurilor și în construirea scenariilor de stres: rapoartele anuale ale emitenților cotați la BVB sau necotați, website-uri ale companiilor analizate, date istorice statistice, analize și previziuni furnizate de analiști, agenții de rating și orice sursă credibilă și autorizată.

Raportarea ESG

Evaluarea riscului de durabilitate face parte integrantă din analiza riscurilor la nivelul SIF Banat-Crișana.

Destinatarii acestor raportări sunt atât la nivelul Societății către conducerea superioară, funcțiile de administrare a portofoliului și funcțiile-cheie, cât și extern prin raportările periodice realizate către autoritățile de reglementare (ASF și ESMA) și către investitori prin rapoartele periodice obligatorii.

Revizuire periodică

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 de evaluare a riscului de durabilitate.

Politica ESG a fost aprobată de Consiliul de Administrație prin Hotărârea nr. 1 din 9 martie 2021.

Președinte, Director General
Bogdan-Alexandru Drăgoi