

SAI Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel. +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



**POLITICA PRIVIND SUSTENABILITATEA SI INTEGRAREA RISCURILOR DE
DURABILITATE LA NIVELUL SAI CERTINVEST SA**

SAI Certinvest SA

Clădirea Cube Victoriei Center,
Str. Buzești Nr.75-77, etaj 10,
Biroul 1, Sector 1, București, România

Tel. +4021 203 14 00
Fax +4021 203 14 14
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro
www.investonline.ro



Denumire:	Politica privind sustenabilitatea si integrarea riscurilor de durabilitate la nivelul SAI Certinvest SA
Destinatari:	Toti salariatii
Scop principal:	Stabilirea regulilor generale in ceea ce priveste sustenabilitatea si integrarea riscurilor de durabilitate la nivelul societatii
Persoane responsabile in monitorizarea, controlul si asigurarea aplicarii	Conducerea efectiva / Departament Conformitate
Responsabilitate intocmire	Departament Administrarea Riscului
Data aprobarii	29.09.2023
Data intrarii in vigoare	02.10.2023
Versiunea	V2
Aprobat	Consiliul de Administratie
Data urmatoarei revizui	02.10.2024 (daca revizuirea nu se impune mai devreme de aceasta data)

Istoric	Modificari fata de versiunea anterioara	Data aprobare Consiliu de Administratie
V1	N/A	29.09.2022
V2	Revizuire fara modificari de fond	29.09.2023

CUPRINS

- 1. Cadrul legal si legislatie**
- 2. Definitii**
- 3. Obiectiv**
- 4. Factorii ESG**
- 5. Monitorizarea riscului de durabilitate**

1. Cadrul legal si legislatie

Prezenta Politica a fost elaborata pentru implementarea prevederilor urmatoarelor acte normative:

- OUG nr 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare
- Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European si al Consiliului din 27 noiembrie 2019 despre informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare;
- Regulamentul delegat (UE) nr.2022/1288 al Comisiei din 06.04.2022 de completare a Regulamentului UE 2019/2088 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare care precizeaza detaliile referitoare la continutul și prezentarea informațiilor în legătură cu principiul de „a nu aduce prejudicii semnificative”, care precizează conținutul, metodologia și prezentarea informațiilor în legătură cu indicatorii de durabilitate și efectele negative asupra durabilității, precum și conținutul și prezentarea informațiilor în legătură cu promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a obiectivelor de investiții durabile în documentele precontractuale, pe site-urile web și în rapoartele periodice

2. Definitii

Factori ESG (*Environmental, Social, Governance*) – sunt caracteristici de mediu, sociale sau de guvernanta care pot avea un impact pozitiv sau negativ asupra performantei financiare sau solvabilitatii unei companii, institutii, stat sau individ.

Riscuri ESG – riscurile de manifestare a unui impact financiar negativ asupra performantei fondurilor/portofoliilor individuale administrate care rezulta din impactul actual sau potential al factorilor ESG asupra activelor/contrapartilor/ investitiilor acestora. Riscurile ESG se materializeaza inclusiv prin impactul pe care il pot avea asupra categoriilor de risc deja considerate in administrarea investitiilor (riscul de credit, riscul de piata, riscul de lichiditate).

Factorii de mediu sunt legati de calitatea si functionarea mediului si a sistemelor naturale, care pot avea un impact asupra activitatii emitentilor si contrapartilor. Principalele mecanisme de transmisie pentru impactul factorilor de mediu sunt canalele de transmisie fizice (cum ar fi evenimentele meteorologice si conditiile de deteriorare treptata a climei) si de tranzitie (cum ar fi reglementarile restrictive sau taxe suplimentare, tehnologiile disruptive si schimbarea preferintelor consumatorilor). Impactul factorilor de mediu poate fi dublu. Pe de o parte, performanta financiara a unui emitent sau unei contraparti poate fi afectata de factori de mediu (de exemplu, introducerea unei taxe pe emisiile de carbon poate reduce rentabilitatea intreprinderilor dependente de acestea sau poate reduce competitivitatea produselor lor), pe de alta parte activitatile emitentilor/contrapartilor pot avea un impact negativ asupra mediului (de exemplu, prin eliberarea unui volum mare de CO2 in atmosfera conduc la un impact negativ asupra mediului, ce poate declansa si un impact financiar).

Riscurile de mediu sunt riscurile reprezentate de expunerea la emitenti si contraparti care pot fi afectate negativ de factori de mediu, inclusiv factori care rezulta din schimbarile climatice si factori care rezulta din alte degradari ale mediului, precum poluare, epuizarea rezervelor de apa, contaminarea terenurilor, scaderea biodiversitatii si despaduririle.

Factorii sociali sunt legati de drepturile, bunastarea si interesele oamenilor si comunitatilor, care pot avea un impact asupra activitatii emitentilor si contrapartilor. Astfel de factori, precum inegalitatea, discriminarea, lipsa de diversitate, incalcarea drepturilor muncii sau drepturilor omului, pot avea un impact financiar asupra companiilor care aplica standarde scazute din aceste puncte de vedere, sub forma costului crescut de conformitate, compensatii de platit partilor afectate in urma unor procese, amenzi, pierderea cotei de piata ca urmare a riscului reputational, etc, crescand astfel riscul de credit al contrapartii sau emitentului respectiv.

Factorii de mediu si factorii sociali sunt interconectati. Continua deteriorare a mediului implica riscuri sociale crescute, asa cum este cazul in care schimbarile climatice si epuizarea resurselor de apa afecteaza arii geografice a caror populatie este deja dezavantajata. Degradarea mediului poate exacerba migratia, tulburarile sociale si politice in regiunile cele mai afectate, cu repercursiuni devastatoare si risc de contagiune in intreaga lume.

Riscurile sociale sunt riscurile reprezentate de expunerea la emitenti si contraparti care pot fi afectate negativ de factori sociali.

Factorii de guvernanta se refera la practicile de guvernanta ale emitentilor si contrapartilor, inclusiv includerea factorilor ESG in politicile si procedurile acestora. Factorii de guvernanta pot conduce la riscuri de guvernanta in multe feluri. De exemplu, un cod de conduita slab sau lipsa de actiune in ceea ce priveste prevenirea si combaterea spalarii banilor poate afecta negativ resursele unei companii, afectandu-i astfel potentialul de a performa si de a genera venituri. Mai mult, daca astfel de practici devin publice, clientii si investitorii isi pot pierde increderea in companie, ceea ce poate conduce la penalitati si costuri legale si pe termen lung ii poate afecta abilitatea de a-si desfasura activitatea.

Guvernanta joaca un rol fundamental in a asigura integrarea consideratiilor sociale si de mediu de catre un anumit emitent/contraparte. Recunoasterea impactului potential al schimbarilor climatice si de mediu, a riscurilor fizice, de tranzitie si de raspundere, este un semn de buna guvernanta. Similar, o cultura organizationala care respecta egalitatea, incluziunea, standarde corecte de munca si oferta suport comunitatilor este un semn de buna guvernanta. Pe cealalta parte, conditii negative de munca pentru angajati, tratamentul incorect al clientilor si un interes scazut de a contribui in societate poate creste riscul de guvernanta.

Riscurile de guvernanta sunt riscurile reprezentate de expunerea la emitenti si contraparti care pot fi afectate negativ de factori de guvernanta.

Riscurile legate de durabilitate inseamna un eveniment sau o conditie de mediu, sociala sau de guvernanta care, in cazul in care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potential, asupra activelor din portofoliile fondurilor administrate, cu un impact negativ consecvent asupra valorii sau performantei investitiilor.

Investitie durabila inseamna o investitie intr-o activitate economica care contribuie la un obiectiv de mediu, precum si in ce priveste efectele asupra biodiversitatii 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 inegalitatii sau care promoveaza coeziunea sociala, integrarea sociala si raporturile de munca sau investitii in capital uman sau in comunitati dezavantajate din punct de vedere economic sau social, cu conditia ca astfel de investitii sa nu prejudicieze in mod semnificativ niciunul dintre aceste obiective si ca societatile in care s-a investit sa urmeze practici de buna guvernanta, in special in ceea ce priveste structuri de gestionare solide, raporturile cu forta de munca, remuneratia personalului relevant si conformitatea cu obligatiile fiscale.

3. Obiectiv

Obiectivul prezentei politici este de a stabili regulile generale aplicate de SAI Certinvest SA (“Societatea”) in domeniul riscurilor de sustenabilitate, pentru a implementa cerintele legale privind organizarea activitatii de administrare a fondurilor de investitii si a portofoliilor individuale si stabilirea unui sistem adecvat de management al riscurilor.

Această politică se aplica tuturor operațiunilor derulate de SAI Certinvest SA și trebuie însușită de toți salariații societății.

4. Factorii ESG

SAI Certinvest SA înțelege că, în calitate de investitor instituțional interesat în plasarea disponibilităților financiare ale entităților administrate pe termen mediu și lung, are un rol important în tranziția către o economie verde. Aceasta implică luarea în considerare de către Societate a factorilor de mediu, sociali și de guvernanta (factori ESG), urmărindu-se astfel orientarea investițiilor pe termen mai lung în activități și proiecte durabile.

Societatea urmărește integrarea riscurilor de sustenabilitate în cadrul riscurilor monitorizate, luându-le în calcul în cadrul proceselor interne de management al riscurilor.

4.1. Factorii de mediu

SAI Certinvest SA este preocupată cu privire la reducerea efectelor negative asupra mediului înconjurător, atenuarea schimbărilor climatice determinate de producția de energie nucleară sau din combustibili fosili, de prospecțiunile maritime sau de despaduriri agresive.

În scopul economisirii resurselor și a creșterii eficienței interacțiunii cu investitorii/potențialii investitori, Societatea:

- investește în tehnologie și aplicații online pentru efectuarea operațiunilor cu unități de fond;
- folosește echipamente electronice cu consum redus de energie;
- asigură parcare pentru bicicletele angajaților;
- limitează consumul de hârtie de către angajați;
- asigură colectarea selectivă a deșeurilor.

4.2. Factorii sociali

SAI Certinvest SA respectă toate cerințele privind protecția drepturilor omului, încurajând și dezvoltând în mod continuu bunele practici în acest domeniu atât în raport cu partenerii, colaboratorii, investitorii cât și cu angajații.

Un principiu fundamental al drepturilor omului o reprezintă egalitatea de șanse și de tratament și se referă la relațiile sociale între indivizi, atât în spațiul public, cât și în cel privat. În relațiile de muncă în cadrul societății angajații au acces nediscriminatoriu la angajare în toate posturile vacante și la toate nivelurile ierarhiei profesionale, condiții de muncă care respectă normele de sănătate și securitate în muncă și beneficii, altele decât cele de natură salarială, precum și programe de inițiere, calificare, perfecționare, recalificare și specializare în muncă.

Angajatii SAI Certinvest SA implicati in activitatile de investitii si administrarea riscurilor vor participa la sesiuni de formare profesionala/training-uri specializate pentru a se asigura ca inteleg importanta factorilor de mediu, sociali si de guvernanta (factori ESG) si impactul social si de mediu pe care Societatea il poate avea.

SAI Certinvest SA este implicata activ in programe de educatie financiara, si urmareste sa sustina proiecte culturale si cauze sociale care vor avea ca obiectiv promovarea sustenabilitatii.

4.3. Factorii de guvernanta

SAI Certinvest SA aplica un sistem de guvernanta corporativ transparent si adecvat care asigura separarea corespunzatoare a responsabilitatilor, prevenirea conflictelor de interese, asigurarea administrarii corespunzatoare a riscurilor si gestionarea responsabila a resurselor companiei.

Adunarea generala a actionarilor asigura conducerea strategica a Societatii prin stabilirea obiectivelor generale si alocarea resurselor necesare pentru indeplinirea acestora. Structura de conducere este asigurata in cadrul SAI Certinvest SA de catre Consiliul de administratie si Directorii executivi.

Membrii Consiliului de administratie nu au functii executive in cadrul societatii, ceea ce asigura un nivel de independenta ridicat.

La nivelul structurii de conducere se incurajeaza diversitatea de gen, varsta, nationalitate si etnie.

Societatea are implementate politici privind remunerarea structurii de conducere si a angajatilor si politici privind evaluarea adecvarii structurii de conducere si a functiilor cheie. Structura de remunerare nu incurajeaza asumarea de riscuri excesive in raport cu riscurile legate de durabilitate, ci este corelata cu performanta ajustata la risc.

Structura de conducere aplica in cadrul guvernantei societatii principiile cu privire la respectarea drepturilor omului, egalitatea de sanse, standardele de etica si conduita.

Egalitatea de sanse si de tratament reprezinta un principiu fundamental al drepturilor omului. Realizarea egalitatii de drept si de fapt este un element cheie in prevenirea si eliminarea inechitatilor sociale manifestate pregnant la nivelul societatii contemporane. Egalitatea de sanse si de tratament se refera la relatiile sociale intre indivizi, atat in spatial public cat si in cel privat.

Prin egalitate de sanse si tratament in relatiile de munca SAI Certinvest SA se intelege accesul nediscriminatoriu la:

- alegerea ori exercitarea libera a unei profesii/activitati;
- angajare in toate posturile sau locurile de munca vacante si la toate nivelurile ierarhiei profesionale;

- promovare la orice nivel ierarhic si profesional;
- informare si consiliere profesionala, programe de initiere, calificare, perfectionare continua, specializare profesionala;
- conditii de incadrare in munca si de munca ce respecta normele de Securitate si 8ee ace8 in munca, conform prevederilor legislatiei in vigoare, 8ee ace88 conditiile de concediere;
- 8ee ace88, altele decat cele de natura salariala, si prestatii si servicii sociale, acordate in 8ee ace88ate cu legislatia in vigoare;

Annual, societatea asigura formarea profesionala continua pentru structura de conducere si pentru angajatii care ocupa functii cheie, avand ca prioritate imediata dezvoltarea si formarea in domeniul sustenabilitatii si responsabilitatii sociale.

In cadrul SAI Certinvest SA este implementata o cultura organizationala care respecta egalitatea, incluziunea, 8ee ace8 corecte de munca, oferirea de 8ee ace comunitatilor, actiuni sustinute in 8ee ace priveste prevenirea si combaterea spalarii banilor si a finantarii terorismului, aplicarea unui tratament nediscriminatoriu investitorilor, asigurarea transparentei si comunicarea publica.

Societatea incurajeaza cresterea gradului de raportare cu privire la factorii ESG, astfel incat investitorii sa dispuna de toate informatiile necesare pentru fundamentarea deciziilor investitionale.

5. Monitorizarea riscului de durabilitate

Monitorizarea riscului de durabilitate se face la nivelul Departamentului Administrarea Riscului prin algoritmul de calcul stabilit in cuprinsul “Politici si proceduride administrare a riscului”, din cadrul SAI Certinvest SA. Calculul profilului de risc de durabilitate al fiecarui fond se face prin analiza emitentilor din portofoliul fondurilor prin atribuirea unui Scor ESG privind factorii de mediu, social si de guvernanta, conform matricei din “Politici si proceduri”.

Scorul ESG obtinut este publicat, pentru fiecare fond administrat, pe website-ul SAI Certinvest SA sub forma unui risc de durabilitate, monitorizat si actualizat lunar.

Aceste evaluari (i.e. scorul de guvernanta) sunt actualizate anual pentru a identifica eventualele situatii ce ar putea avea impact asupra companiilor din portofoliile fondurilor administrate.

In procesul decizional al investirii nu se va fi tine cont de nivelul gradului de risc de durabilitate al fondului, aceasta avand doar caracter informativ pentru investitori/potentialii investitori.