

Extras din

POLITICA DE ADMINISTRARE A RISCURILOR PENTRU FONDURILE ADMINISTRATE

privind

Integrarea riscurilor legate de durabilitate in procesul decizional de investitii

Acest extras descrie pe scurt principiile generale aplicate de societatea SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA, in calitate administrator de fonduri deschise de investitii, in ceea ce priveste guvernanta climatica si integrarea riscurilor de sustenabilitate si durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii si de administrare a riscului. Societatea stabileste prin acesta politica un cadru general, flexibil, care sa permita adaptarea la cerintele legale fara a introduce obligatii interne suplimentare sau sarcini operationale semnificative. Abordarea aleasa este una prudenta, minimala si in linie cu exigentele de baza ale reglementarilor in vigoare.

Politica nu are ca scop integrarea extinsa a factorilor de durabilitate in procesele investitionale si nici adoptarea unor strategii investitionale cu obiective de mediu sau sociale, ci urmareste respectarea unor cerinte minime legale si procedurale.

Riscurile legate de durabilitate (sau de sustenabilitate) sunt evenimente sau o conditie de mediu, sociala sau de guvernanta (ESG) care, daca se materializeaza, au sau pot avea impact negativ efectiv sau potential, asupra valorii investitiei.

Factori ESG (Environmental, Social, Governance)

Factori ESG (Environmental, Social, Governance): Criterii de evaluare a sustenabilitatii unei entitati sau activitati economice, grupate astfel:

- Factori de mediu – se refera la impactul, negativ sau pozitiv asupra climei, biodiversitatii, utilizarea resurselor, pe care o entitate il poate genera.
- Factori sociali – se refera la modul in care o entitate relationeaza cu angajatii, clientii sau comunitatile unde opereaza
- Factori de guvernanta – etica corporativa, transparenta, structura decizionala; se refera la modul in care o entitate este condusa si include elemente de tipul compensarea conducerii, controlul intern, transparenta sau auditul
- Factori de durabilitate: aspecte de mediu, sociale si legate de forta de munca, inclusiv respectarea drepturilor omului si combaterea coruptiei sau a darii de mita, relevante in analiza riscurilor si impactului investitiilor.

Riscurile legate de durabilitate nu sunt noi, ci sunt derivate ale riscurilor operationale, reputationale respectiv legale pe care SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA le monitorizeaza impreuna cu celelalte riscuri.

Societatea recunoaste ca riscurile legate de durabilitate (inclusiv riscurile de mediu, sociale si de guvernanta – ESG) pot actiona ca factori care intensifica sau modifica profilul altor riscuri deja gestionate in mod curent in cadrul proceselor de administrare a riscului. Aceste riscuri nu sunt noi in esenta, ci se manifesta sub forma unor amplificatori ai riscurilor traditionale (financiare, operationale, de reputatie etc).

In actualul context operational si economic al SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA, impactul riscurilor de sustenabilitate este considerat nesemnificativ, dar este urmarit in mod proportional, din perspectiva potentialului de materializare in anumite situatii particulare sau pe termen mediu/lung.

Societatea considera ca riscurile de mediu, sociale si de guvernanta (ESG), precum si cele legate de sustenabilitate si durabilitate, au un **impact limitat si nesemnificativ** asupra modelului sau actual de afaceri si asupra strategiei investitionale, iar integrarea acestora este realizata exclusiv in scop de conformitate cu reglementarile aplicabile.

Tipuri de riscuri influentate de factori ESG:

Riscul de credit sau de contraparte – sunt acei factori de natura ESG ce pot afecta negativ capacitatea unor parteneri comerciali sau emitenti de a-si mentine modelul de afaceri sau solvabilitatea, sau efectul asupra un emitent al carui model de afaceri este puternic afectat de neimplementarea adecvata a politicilor din zona ESG.

Riscul de piata – fluctuatia valorii de piata a unor emitenti care nu demonstreaza o adaptare la cerintele de sustenabilitate, un management sustenabil sau care nu iau in considerare tranzitia catre o economie durabila, reflectata in calculul valorii activelor fondurilor. O schimbare abrupta in perceptia investitorilor (care poate fi determinata si de initiative legislative) ar putea determina o scadere a valorii activelor respective. In plus, sustenabilitatea este sprijinita in primul rand prin accesul la finantare. Este foarte probabil ca pe termen mediu sau lung astfel de entitati sa nu mai poata sa obtina finantari la costuri rezonabile, acest lucru ducand la deteriorarea modelului de afaceri si a profitabilitatii si putand determina chiar iesirea din piata respectiva pentru companiile care nu isi adapteaza politicile.

Riscul de lichiditate – ipotetic, in situatii extreme, dupa materializarea unor fenomene meteo severe, care pot afecta bunurile oamenilor (de ex. inundatii, cutremure, seceta severa, furtuni etc.); persoanele afectate, pe langa apelarea la contractele de asigurare incheiate, isi pot lichida detinerile in active financiare, acest lucru putand sa determine vanzari de active in lant si punand presiune asupra lichiditatii atat a unor investitori institutionali (de tipul fondurilor de investitii, societatilor de asigurare), cat si a pietei financiare.

Riscul operational – evenimentele climatice sau sociale extreme pot afecta din punct de vedere operational desfasurarea in conditii normale a activitatii emitentilor.

Riscuri strategice – se manifesta cu precadere in cazul unor portofolii de investitii cu expuneri disproporionate pe sectoare economice sau emitenti cu vulnerabile la tranzitia climatica (industrie grea, extractiva, activitati poluante etc) ce poate duce la afectarea pe termen lung a randamentului portofoliului, in masura in care aceste sectoare devin nesustenabile din punct de vedere financiar sau din perspectiva reglementarilor aplicabile.

Riscuri reputationale – asociate cu investitii in emitenti care sunt influentati de ESG si care pot ajunge in atentia publica in mod negativ, ca urmare a unor incidente declansate din cauza politicilor interne necorespunzatoare din punct de vedere al sustenabilitatii.

Riscul juridic si de conformitate - nerespectarea cerintelor europene privind integrarea riscurilor de durabilitate sau lipsa documentarii adecvate poate conduce la sanctiuni, litigii sau limitari in activitatea autorizata. Acest risc este insa considerat controlabil si cu probabilitate redusa, prin aplicarea prevederilor minime din cadrul legislativ aplicabil.

In ansamblu, societatea considera ca **riscurile de durabilitate nu influenteaza semnificativ profilul global de risc** si ca **potentialul lor de materializare ramane redus**, in contextul specific actual. Abordarea este una prudenta si proportionala, iar monitorizarea acestor riscuri are loc in cadrul sistemului existent de gestiune a riscurilor, fara a introduce metodologii sau procese suplimentare dedicate.

Declaratie privind politicile de diligenta cu privire la luarea in considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investire asupra factorilor de durabilitate

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate din perspectiva cerintelor Regulamentului (UE) 2019/2088, cu completarile si modificarile ulterioare, motivul fiind faptul ca aceasta reglementare impune un set foarte complex de indicatori specifici privind factorii de mediu, sociali si de guvernanta (ESG), iar disponibilitatea datelor relevante de tip ESG pentru emitentii in care fondurile deschise de investii administrate de SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA au detineri sau intentioneaza sa investeasca este redusa. La momentul la care datele raportate de catre emitentii locali vor permite calcularea indicatorilor specifici solicitati, SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA va reanaliza aceasta posibilitate.

Fondurile deschise de investitii administrate de SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA **nu promovează caracteristici de mediu sau sociale si nu urmaresc ca obiectiv un efect pozitiv pentru mediu și societate** (obiectiv durabil).

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA a realizat propria analiza privind factorii de mediu, sociali, de guvernanta pe baza datelor disponibile publicate de emitentii din portofoliile fondurilor administrate, respectiv FDI ETF BET Patria-Tradeville, FDI ETF Enrgie Patria-Tradeville, FDI Patria Obligatiuni, FDI Patria Global, FDI Patria Stock si FDI Patria Euro Obligatiuni si in unele cazuri pe baza datelor obtinute din surse externe si a evaluat impactul factorilor de mediu, sociali si de guvernanta pentru fiecare emitent, rezultand un scoring al riscurilor de durabilitate la nivel de emitent, ce a fost ponderat mai departe cu detinerea fiecarui emitent in activul fondurilor pentru determinarea nivelului de risc general de durabilitate la nivelul fiecarui fond.

Aceasta metoda de evaluare **nu implica filtrarea prealabila a investitiilor si nu influenteaza deciziile de investitii** decat in masura in care se identifica riscuri care ar putea afecta profilul financiar sau reputational al fondurilor. Abordarea are un caracter pur informativ si este proportionala cu nivelul actual estimat al impactului riscurilor ESG in activitatea societatii.

Urmare a acestei analize, SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA considera ca **riscurile legate de durabilitate, prevazute de Regulamentul (UE) 2019/2088, nu sunt relevante** deoarece in urma analizei efectuate de catre SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA a rezultat faptul ca efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului fondurilor administrate este scazut.

SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT SA va monitoriza in mod continuu daca apar noi date si informatii cu privire la riscurile legate de durabilitate la nivelul emitentilor in care fondurile investesc, iar in cazul in care va constata ca nivelul de risc general de durabilitate la nivelul unui fond se modifica suficient pentru a determina o schimbare in efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului fondului respectiv, va informa investitorii cu privire la aceste aspecte.