

Extras din

POLITICA DE ADMINISTRARE A RISCURILOR PENTRU FONDURILE ADMINISTRATE

privind

Integrarea riscurilor legate de durabilitate in procesul decizional de investitii

Riscurile legate de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de governanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

Factori ESG (Environmental, Social, Governance)

ESG se concentrează asupra factorilor de mediu, sociali și de governanță și este pur și simplu un instrument suplimentar pentru evaluarea companiilor, acești factori având un impact material asupra unui larg spectru de industrii. Riscurile legate de durabilitate nu sunt noi, ci sunt derivate ale riscurilor operationale, reputationale respectiv legale pe care SAI Patria AM le monitorizează împreună cu celelalte riscuri.

Criteriile de mediu abordează impactul asupra mediului al operațiunilor unei companii și administrarea mediului.

Printre factorii care pot influența mediul enumerăm:

- schimbarea climei
- deficitul de resurse naturale
- poluare și deseuri

Schimbarea climatică agravează atât riscurile convenționale, cât și cele legate de ESG. Dezastrele naturale datorate creșterii temperaturilor pot prezenta riscuri semnificative prin eventualele impact asupra activelor.

Schimbarea condițiilor de mediu a sporit epuizarea resurselor naturale, astfel ca unul dintre riscurile materiale de luat în considerare ar fi epuizarea aprovizionării globale cu apă.

Poluarea poate provoca probleme de sănătate și care pot avea ramificații legale și de reglementare, poate provoca riscuri reputaționale, care influențează cercetarea și dezvoltarea produselor. De exemplu, plajele poluate au un impact asupra industriilor locale de turism sau agrement. Un aspect important îl reprezintă monitorizarea gestionării deșeurilor.

Criteriile sociale se referă la modul în care o companie gestionează relațiile sociale.

Factori care pot influența gestionarea criteriilor sociale:

- Managementul capitalului uman
- Siguranța produsului / serviciului
- Drepturile omului / Managementul muncii

Criteriile de governanță se referă la filosofia, practicile, politicile, controalele interne ale unei companii.

Obiective de mediu:

- atenuarea schimbărilor climatice;
- adaptarea la schimbările climatice;
- utilizarea durabilă și protecția resurselor de apă și a celor marine;
- tranziția către o economie circulară;
- prevenirea și controlul poluării;
- protecția și refacerea biodiversității și a ecosistemelor.

Enumerarea principalelor efecte negative asupra sustenabilității:

- emisii de GES din domeniul de aplicare 1, 2 și 3 - înseamnă domeniul de aplicare al emisiilor de gaze cu efect de seră menționate la punctele (i) - (iii) de la punctul (1) litera (e) din anexa III la Regulamentul (UE) 2016/1011;
- emisii de gaze cu efect de seră (GES)- înseamnă emisiile de gaze cu efect de seră definite la articolul 3 punctul (1) din Regulamentul (UE) 2018/842 al Parlamentului European și al Consiliului
- amprenta de carbon
- surse regenerabile de energie - înseamnă sursele regenerabile de energie menționate la articolul 2 alineatul (1) din Directiva (UE) 2018/2001a Parlamentului European și a Consiliului;
- intensitatea consumului de energie;
- zonă protejată - înseamnă o zonă desemnată în baza de date comună a Agenției Europene de Mediu privind zonele desemnate (CDDA);
- zonă cu o valoare ridicată a biodiversității în afara zonelor protejate
- emisii în apă înseamnă emisiile directe de substanțe, astfel sunt definite la articolul 2 alineatul (30) din Directiva 2000/60/CE a Parlamentului European și a Consiliului,
- deșeuri periculoase - înseamnă deșeuri periculoase definite la articolul 3 alineatul (2) din Directiva 2008/98/CE a Parlamentului European și a Consiliului și deșeuri radioactive;
- deșeuri nereciclate" înseamnă orice deșeuri care nu sunt reciclate în sensul "reciclării" de la articolul 3 alineatul (17) din Directiva 2008/98/CE;
- activități care afectează în mod negativ zonele sensibile la biodiversitate înseamnă activitățile care conduc la deteriorarea habitatelor naturale și a habitatelor speciilor și la perturbarea speciilor pentru care a fost desemnată zona protejată;
- zone sensibile la biodiversitate înseamnă arii protejate, siturile patrimoniului mondial UNESCO și zonele-cheie pentru biodiversitate
- defrișări - înseamnă conversia terenurilor împădurite induse de om în terenuri neforestiate,
- politica privind drepturile omului - înseamnă un angajament de politică aprobat la nivel de consiliu privind drepturile omului care acoperă activitățile economice ale societății în care s-a investit, în conformitate cu Principiile directoare ale ONU privind afacerile și drepturile omului;
- diferență de remunerare între femei și bărbați neajustată" înseamnă diferența dintre câștigurile salariale medii brute pe oră ale salariaților de sex masculin și ale angajaților remunerați de sex feminin

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 AM 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 AM 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 AM va reanaliza aceasta posibilitate.

Fondurile deschise de investitii administrate de SAI Patria AM nu promovează caracteristici de mediu sau sociale si nu urmaresc ca obiectiv un efect pozitiv pentru mediu și societate (obiectiv durabil).

SAI Patria AM 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 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.

Urmare a acestei analize, SAI Patria AM considera ca riscurile legate de durabilitate, prevazute de Regulamentul (UE) 2019/2088, nu sunt relevante deoarece in urma analizei efectuate de catre SAI Patria AM a rezultat faptul ca efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentului FDI ETF BET Patria-Tradeville, FDI Patria Obligatiuni, FDI Patria Global, FDI Patria Stock si FDI Patria Euro Obligatiuni este scazut.

SAI Patria AM 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.