


S.I.F. OLTENIA S.A.

Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (A.F.I.A.)

207787, Craiova, Str. Tulucea nr. 1
www.sifol.ro, e-mail: public@oltenia.ro
Tel: 0251-419.307, 419.308, 419.335, 419.347

BVB - categoria Precizii (345)
Capital social: 52.214.914,30 lei
Fax: 0251-419.340

Număr Registru A.S.F.: FJRS7AFIAA180004/13.02.2018
LEI (Legal Entity Identifier): 254909FT00M2GLTVH28
CUNCR: RO 4175678 J16/1210/1993

Compartiment Administrator risc	POLITICA PRIVIND INTEGRAREA RISCURILOR LEGATE DE DURABILITATE ÎN PROCESUL DECIZIONAL PRIVIND INVESTIȚIILE	Data elaborare: 15.03.2021
	Aprobat Consiliul de Administrație	Data aprobării: 18.03.2021
	Avizat Președinte / Director General Cioacă Sorin Iulian	Data revizure: 13.05.2021
	 Vicepreședinte / Director General Adjunct Trifu Mihai	

1. CADRU LEGAL

Prezentul document este elaborat în contextul Regulamentului (UE) nr. 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din data de 27.11.2019 privind publicarea informațiilor financiare (SFDR), având ca obiectiv creșterea transparenței asupra modului în care riscurile și oportunitățile legate de durabilitate sunt integrate în deciziile și recomandările de investiții. Regulamentul impune participanților la piața financiară să publice politici privind integrarea riscurilor legate de durabilitate și să asigure transparența unei asemenea integrări.

S.I.F. Oltenia S.A., în calitate de Fond de Investiții Alternative (FIA) de tip închis, destinat investitorilor de retail, categoria diversificat, autoadministrat, este participant la piața financiară, care ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, sens în care îi sunt incidente prevederile art.4 alin.(1), lit.a) din Regulamentul (UE) 2019/2088 privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.

2. SCOP

Scopul acestei politici este de a defini cadrul general în ceea ce privește integrarea riscurilor de durabilitate (sustenabilitate) în procesul de luare a deciziilor de investiții și administrare a riscurilor societății.

Regulamentul SFDR definește durabilitatea prin prisma a două concept cheie:

- Riscurile legate de durabilitate
- Impactul negativ asupra durabilității

Riscurile legate de durabilitate (ESG) se referă la un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de governanță, care, în cazul apariției, ar putea produce un **impact material negativ** potențial sau actual asupra valorii investiției.

Factorii de durabilitate (factorii de sustenabilitate) se referă la aspectele de mediu, sociale sau legate de angajați vizând respectarea drepturilor omului, problemele legate de combaterea corupției și a dării de mită.

2. MANAGEMENTUL RISCULUI DE DURABILITATE

Prin activitatea de investiții desfășurată, S.I.F. Oltenia S.A. poate genera, în mod direct sau indirect impact asupra mediului sau comunității. Întrucât aspectele legate de mediu sau de natură socială pot reprezenta riscuri pentru activitatea S.I.F. Oltenia S.A., societatea este preocupată de identificarea, evaluarea, prevenirea și/sau atenuarea acestora, precum și pentru identificarea unor oportunități de investiții cu impact pozitiv, ca parte integrantă a strategiei de responsabilitate socială corporativă (CSR) și a codului de governanță corporativă.

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

Ca urmare, o investiție durabilă contribuie la un obiectiv de mediu (ce poate fi măsurat prin indicatori ce vizează estimarea eficienței utilizării resurselor, de natura energiei, a energiei din resurse regenerabile, a materiilor prime, a apei și terenurilor, precum și a nivelului de producție de deșeuri sau emisii de gaze cu efect de seră, dar și efectele asupra biodiversității și asupra economiei circulare) sau la un obiectiv social (prin realizarea de investiții care contribuie la combaterea inegalității sau care promovează coeziunea socială, integrarea socială și raporturile de muncă sau investiții în capital uman sau în comunități dezavantajate din punct de vedere economic sau social), cu condiția ca astfel

de investiții să nu prejudicieze în mod semnificativ niciunul dintre aceste obiective și că societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernare, în special în ceea ce privește structuri de gestionare solide, raporturile cu forța de muncă, remunerația personalului relevant și conformitatea cu obligațiile fiscale.

Aspecte de mediu

Factorii de mediu sunt legați de calitatea și funcționarea mediului și a sistemelor naturale, care pot avea un impact asupra activității emitenților din portofoliu societății. Factorii de mediu pot fi evenimentele meteorologice și condițiile de deteriorare treptată a climei, reglementări restrictive sau taxe suplimentare.

La nivelul S.I.F. Oltenia S.A., pentru analizarea aspectelor de mediu asociate unei activități economice, se iau în considerare elemente referitoare la impactul asupra unuia/mai multor obiective de mediu, precum atenuarea schimbărilor climatice, adaptarea la schimbările climatice, utilizarea durabilă a resurselor, tranziția spre economia circulară, prevenirea și controlul poluării, protecția și refacerea biodiversității și a ecosistemelor.

Impactul factorilor de mediu poate avea efect pe de o parte asupra performanței financiare a unui emitent, pe de altă parte activitățile emitenților pot avea un impact negativ asupra mediului.

Riscurile de mediu sunt riscurile reprezentate de expunerea S.I.F. Oltenia S.A. la emitenți și contrapărți care pot fi afectate negativ de factori de mediu, inclusiv factori care rezultă din schimbările climatice și factori care rezultă din alte degradări ale mediului, precum poluare, epuizarea rezervelor de apă, contaminarea terenurilor, scăderea biodiversității și despăduririle.

Aspecte sociale

Factorii sociali sunt legați de drepturile, bunăstarea și interesele oamenilor și comunităților, care pot avea un impact asupra activității emitenților. Astfel de factori, precum inegalitatea, discriminarea, lipsa de diversitate, încălcarea drepturilor muncii sau drepturilor omului, pot avea un impact financiar asupra companiilor care aplică standarde scăzute din aceste puncte de vedere. Impactul factorilor sociali poate avea efect asupra costului crescut de conformitate, plăți către părți afectate în urma unor procese (legate de încălcarea drepturilor muncii sau drepturilor omului), amenzi, pierderea cotei de piață cu efect asupra riscului reputațional.

Pe această linie, la nivelul S.I.F. Oltenia S.A., pentru analizarea aspectelor sociale și cele legate de forța de muncă asociate unei activități economice, se iau în considerare elemente referitoare la respectarea standardelor recunoscute din legislația muncii, respectarea sănătății și a securității angajaților, stabilirea unor remunerații adecvate și condiții de muncă corecte, respectarea principiului diversității și asigurarea de oportunități de formare și dezvoltare, respectarea libertăților fundamentale (inclusiv libertatea de asociere), garantarea siguranței adecvate a produselor și protecția sănătății, concomitent cu aplicarea aceluiași cerințe și entităților din lanțul de aprovizionare, precum și stabilirea de proiecții privind combaterea inegalității și asigurarea coerenței și integrării sociale a grupurilor defavorizate din punct de vedere financiar sau social.

Factorii de mediu și factorii sociali sunt interconectați. Deteriorarea mediului conduce la creșterea riscurilor sociale, ca de exemplu degradarea mediului implică tulburările sociale și politice în regiunile afectate.

Riscurile sociale sunt riscurile reprezentate de expunerea la emitenți care pot fi afectați negativ de factori sociali.

Aspecte legate de guvernanță

Factorii de guvernanță se referă la practicile de guvernanță ale emitenților, inclusiv includerea factorilor ESG în politicile și procedurile acestora.

Guvernanta are un rol fundamental în a asigura integrarea de către un anumit emitent a considerațiilor sociale și de mediu. Recunoașterea impactului potențial al schimbărilor climatice și de mediu este un semn de bună guvernanta. O cultură organizațională care respectă egalitatea, incluziunea, standarde corecte de muncă și oferă suport comunității este un semn de bună guvernanta.

Riscurile de guvernanta sunt riscurile reprezentate de expunerea la emitenți care nu au implementată o politică de bună guvernanta. Pe această linie, în vederea stabilirii gradului de durabilitate a unei investiții din punct de vedere al guvernantei, la nivelul S.I.F. Oltenia S.A. se analizează dacă respectiva activitate economică practică onestitatea fiscală, are implementate măsuri anticorupție, de protecție a datelor și respectă drepturile angajaților, precum și dacă structurile de conducere gestionează conceptul de durabilitate (inclusiv prin integrarea unor criterii de sustenabilitate în remunerarea personalului și respectarea drepturilor angajaților).

3. GUVERNANȚĂ, IMPLEMENTARE ȘI RAPORTARE

S.I.F. Oltenia S.A. este conștientă că riscurile ESG pot avea un impact semnificativ asupra altor riscuri semnificative ale societății: riscul de credit, riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul operațional și implicit riscul strategic și riscul reputațional.

S.I.F. Oltenia S.A. integrează în procesul decizional și evaluează în mod continuu și riscurile relevante legate de durabilitate, respectiv acele evenimente sau condiție de mediu, socială sau de guvernanta care, în cazul în care se produce, ar putea avea un impact asupra rentabilității financiare a plasamentelor realizate. În acest sens, la nivelul S.I.F. Oltenia S.A. se au în vedere inclusiv datele de evaluare a durabilității unor activități economice, prin utilizarea diverselor ratinguri ESG ce sunt disponibile pentru companiile din portofoliu sau pentru cele în care ar urma să se realizeze plasamente. În situația în care ratingurile ESG nu sunt disponibile pentru o anumită companie, la nivelul S.I.F. Oltenia S.A. urmează a se utiliza datele disponibile atât de natură financiară, cât și de natură non-financiară (precum rapoarte realizate de organisme independente referitoare la sectorul respectiv de activitate sau la compania respectivă, natura litigiilor în care este implicată compania, reflectarea în mass-media locală și centrală a companiei respective etc.).

Politica privind integrarea riscurilor de durabilitate este o completare a procesului investițional al societății.

Consiliul de Administrație, cu sprijinul Comitetului de Audit, are rolul de a stabili apetitul de risc, de a aproba politicile de investiții și profilul de risc al companiilor din portofoliu. Consiliul de Administrație aprobă și revizuieste periodic profilul de risc, strategia de risc și politica de administrare a riscurilor semnificative.

Conducerea superioară se asigură și verifică periodic dacă limitele de risc sunt implementate și respectate, inclusiv politicile care prevăd integrarea riscurilor ESG în procesul de luare a deciziilor de investiții și în procesul de administrare a riscului.

Comitetul de Politici Investiționale - Strategii, în atribuțiile sale de comitet consultativ al Consiliului de Administrație în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, se va asigura că riscurile ESG au fost analizate și integrate în mod corespunzător.

Persoana responsabilă cu administrarea riscurilor asigură implementarea prezentei politici, incluzând analiza riscurilor de durabilitate în procesul de gestionare a riscurilor.

4. INTEGRAREA EVALUĂRII RISCURILOR DE DURABILITATE ÎN PROCESUL DE LUARE A DECIZIILOR DE INVESTIȚII

Expunerea S.I.F. Oltenia S.A. la riscurile legate de durabilitate este indirectă, fiind determinată de caracteristicile concrete ale companiilor din portofoliul S.I.F. Oltenia S.A. Ca urmare, pornind de la structura portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., riscurile legate de durabilitate îmbracă forme diversificate de manifestare, de la cele legate de aspecte sociale, de forța de muncă și respectarea drepturilor omului și de egalitatea de șanse (care sunt atent monitorizate și gestionate de emitenții din sectorul financiar, dar nu numai), la cele ce privesc impactul asupra climatului și nevoia de tranziție la economia circulară (mult mai prezente în preocupările companiilor din sectoarele de resurse naturale și servicii conexe). Monitorizarea acestor riscuri indirecte se realizează de o manieră integrată, în cadrul procedurilor interne de gestiune a portofoliului S.I.F. Oltenia S.A., pentru fundamentarea unor decizii oportune de investire/dezinvestire.

În evaluarea riscului de durabilitate sunt utilizate rapoartele emitenților cotați la BVB, site-urile web ale societăților, orice sursă credibilă și autorizată. În cadrul procesului intern de evaluare și gestiune a portofoliului propriu, alături de raportările financiare ale firmelor în care sunt realizate plasamente, la nivelul S.I.F. Oltenia S.A. sunt analizate și rapoartele nefinanciare emise de companii, conform prevederilor legale aplicabile. Analiza și evaluarea datelor cuprinse în rapoartele nefinanciare sunt utilizate pentru identificarea principalelor categorii de riscuri asupra durabilității și a efectelor negative preconizate (în funcție de sectorul de activitate în care funcționează compania respectivă), precum și a modului în care sunt respectate coduri de conduită responsabilă în afaceri, cu scopul alinierii activității companiilor la obiectivele Acordului de la Paris. Procesul de monitorizare a plasamentelor vizează și identificarea eventualelor situații de manifestare a unor efecte negative la nivelul factorilor de durabilitate, ce sunt estimate a reduce randamentul investițional, cu scopul de adoptare de decizii de investire/dezinvestire oportune pentru S.I.F. Oltenia S.A.

În situația apariției unui risc legat de durabilitate, este estimat efectul asupra randamentului investiției realizate de S.I.F. Oltenia S.A., atât pe termen scurt, cât și mediu/lung, pentru a putea implementa o decizie care să se circumscrie în politica de investiții a societății.

Informații privind principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate induse de activitatea S.I.F. Oltenia S.A. sunt disponibile în cadrul rapoartelor periodice emise de societate, conform prevederilor legale incidente.

5. TRANSPARENȚA EFECTELOR NEGATIVE ASUPRA DURABILITĂȚII

Societatea își asumă principiile de transparență decizională recomandate de normele de bună guvernare, asigurând informarea investitorilor în legătură cu activitatea de investiții cu impact asupra factorilor de durabilitate.

Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului, din 27 noiembrie 2019, privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare stabilește pentru participanții la piața financiară norme armonizate privind transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității.

Întrucât schimbările climatice conduc la consecințe imprevizibile, cum ar fi epuizarea resurselor și cu alte aspecte referitoare la durabilitate, sunt necesare a fi întreprinse o serie de măsuri la nivel de participanți la piața financiară. Participanții la piața financiară și consultanții financiari ar trebui să aibă obligația de a prezenta informații specifice cu privire la abordările lor în ceea ce privește integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității.

S.I.F. Oltenia S.A. vizează integrarea riscurilor legate de durabilitate cu luarea în considerare a efectelor negative a deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

6. TRANSPARENTA POLITICILOR DE REMUNERARE ÎN LEGĂTURĂ CU INTEGRAREA RISCURILOR DE DURABILITATE

Consiliul de Administrație monitorizează constant aspectele relevante legate de emitenții în care investește, aspecte care nu se limitează la strategia, performanțele, riscurile, impactul social și asupra mediului, guvernanta corporativă.

Aspectele relevante se referă la capacitatea societății de a crea plusvaloare pe termen lung și includ aspecte de ordin financiar și de sustenabilitate.

Societatea își propune să susțină proiecte de dezvoltare ce generează emisii reduse de carbon și durabile din punct de vedere ecologic. În acest context, în baza aprobării acordate de către Adunarea Generală a Acționarilor, deciziile de investiții ale S.I.F. Oltenia S.A. vor fi orientate spre realizarea de plasamente în companii care au în vedere eficientizarea proceselor de producție și includerea în cadrul acestora a unor tehnologii compatibile cu dezvoltarea durabilă (ca efect al implementării la nivelul acestora a unor Politici adecvate de sustenabilitate). Ca urmare, investițiile S.I.F. Oltenia S.A. au în vedere realizarea de plasamente în emitenți care au dezvoltat o cultură a implementării factorilor de durabilitate referitori la mediu, relații sociale, respectarea drepturilor omului, guvernanta.

Suplimentar, S.I.F. Oltenia S.A. se va implica în activități de responsabilitate socială, prin finanțarea unor programe/proiecte asociate conceptului de durabilitate (printre care aspecte precum sănătate, educație, dezvoltarea comunității, etc.).

S.I.F. Oltenia S.A. asigură o mai mare transparență în informarea investitorilor cu privire la politica de remunerare prin supunerea la vot a remunerării persoanelor din structura de conducere în cadrul adunării generale.

Politica de remunerare este corelată cu performanța și nu încurajează asumarea de riscuri excesive în raport cu riscurile de durabilitate.

Politica de remunerare vizează remunerarea adecvată și responsabilă a personalului de la toate nivelurile structurii organizaționale din cadrul societății. Prin Politica de remunerare, se urmărește ca nivelul și componenta remunerației să corespundă obiectivelor și strategiei pe termen lung, iar legătura cu performanța este determinantă.

Politica de remunerare este astfel concepută încât nivelul de remunerare din cadrul S.I.F. Oltenia S.A. să fie bine dimensionat, pentru a atrage, reține și motiva persoane competente și experimentate în cadrul Consiliului de Administrație, al conducerii superioare, precum și în rândurile salariaților societății. În același timp, Politica de remunerare nu introduce stimulente care ar putea determina favorizarea interesului propriu în detrimentul intereselor societății.

Politica de remunerare este compatibilă cu strategia de afaceri, cu obiectivele, valorile și interesele societății, precum și cu interesele investitorilor.

Evaluarea performanței la nivelul S.I.F. Oltenia S.A. are ca scop alinierea sistemului de remunerare la performanțele înregistrate de personalul identificat, ținând cont de riscurile induse de activitatea specifică a societății. În acest sens, este utilizat un mix de criterii de natură cantitativă (financiară) și calitativă (non-financiară), care are în vedere performanța globală a S.I.F. Oltenia S.A., performanțele structurii din care face parte persoana evaluată și legătura acestora cu riscurile activității derulate de persoana evaluată.

7. REVIZUIRE

Prezenta ”*Politică privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul decizional privind investițiile*” este revizuită anual, precum și ori de câte ori este necesar pentru a fi adecvată cu natura, dimensiunea și complexitatea activităților societății sau cu normele incidente activității S.I.F. Oltenia S.A..

Prezenta ”*Politică privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul decizional privind investițiile*” completează ”*Politica privind managementul riscurilor la S.I.F. Oltenia S.A.*”.

Orice modificare a prezentei politici se va supune avizării Conducerii superioare și aprobării Consiliului de Administrație.

Prezenta ”*Politică privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul decizional privind investițiile*” a fost aprobată de Consiliul de Administrație al S.I.F. Oltenia S.A. din data de 13.05.2021 și va fi publicată pe site-ul propriu www.sifolt.ro.

**CRITERII PRIVIND ANALIZA
EFECTELOR NEGATIVE ALE DECIZIILOR DE INVESTIȚII
ASUPRA FACTORILOR DE DURABILITATE**

Pentru a determina dacă o investiție a S.I.F. Oltenia S.A. într-un produs financiar se consideră a fi clasificată drept una durabilă, se analizează pentru fiecare plasament riscurile asociate factorului economic și guvernanta, factorului social și forța de muncă și factorului de mediu.

<i>FACTOR DE DURABILITATE</i>	<i>DILIGENȚĂ</i>	<i>IMPLEMENTARE/ANALIZĂ</i>
ECONOMIC/GUVERNANȚĂ	Transparență în relația cu investitorii	Emitentul pentru care apare oportunitatea de investire asigură accesul egal și un tratament echitabil al tuturor investitorilor, indiferent de numărul de acțiuni pe care îl dețin prin informațiile de interes public disponibile în raportările financiare, nefinanciare și de guvernanta disponibile pe site-ul propriu.
	Conformare/Comunicare în relația cu autoritatea de reglementare	Emitentul/Membrii structurii de conducere a/au demonstrat transparență în comunicarea cu organismele de supraveghere.
	Conformare/Comunicare în relația cu alte organe de stat	Emitentul și-a respectat cu onestitate angajamentele față de alte organele statului, respectiv agenția națională de administrare fiscală în legătură cu declararea și plata taxelor și contribuțiilor în calitate de persoană juridică.
	Aderare/Respectare măsuri anticorupție	Emitentul, ca entitate ce respectă principiile de guvernanta corporativă, în vederea prevenirii apariției unor situații de abuz cu privire la administrarea și gestionarea patrimoniului, inclusiv a incidentelor de corupție și dare de mită, aderă la valorile și principiile cadrului legislativ anticorupție, dare de mită și spălarea banilor.
	Aderare/Conformare principii de guvernanta corporativă	Emitentul aplică principii de guvernanta, asigură transparența și dezvoltarea adecvată a informațiilor cu privire la procesul decizional, activitatea desfășurată, drepturile acționarilor și ale angajaților, gestionarea managementului durabilității, raportările financiare și nefinanciare.
SOCIAL/FORȚA DE MUNCĂ	Angajații societății	Emitentul se supune obligației legislației muncii din România cu privire la angajare și respectarea dreptului salariaților conform prevederilor legislative specifice.

		Societatea garantează și aplică standarde recunoscute din legislația muncii cu privire la garantarea dreptului la muncă, de responsabilizare a salariaților bazată pe diversitatea de gen și egalitatea de șanse a tuturor angajaților.
	Sănătatea și Securitatea în muncă	Emitentul asigură accesul salariaților la servicii medicale de medicină a muncii în scopul de a constata dacă aceștia sunt apți pentru desfășurarea activităților, precum și pentru prevenirea îmbolnăvirilor profesionale. Măsuri luate de către angajatorul pentru asigurarea protecției salariaților în contextul pandemiei.
	Recompensare	Emitentul acordă în conformitate cu Politica de remunerare proprie, Beneficii financiare extra-salariale și beneficii nefinanciare.
	Formare profesională	Emitentul este preocupat să ofere angajaților săi condiții de realizare profesională și personală. Emitentul asigură participarea activă la cursuri de pregătire profesională continuă atât pentru structura de conducere cât și pentru salariații din compartimentele executive.
	Social	Emitentul are implementată o politică de responsabilitate socială corporativă, susține prin sponsorizări activități de dezvoltare a comunității locale, a unor categorii de persoane defavorizate, a unor activități de educație, sport, ș.a.
MEDIU	Transparență	Emitentul (entitate care activează în domenii cu impact major asupra mediului prin utilizarea resurselor naturale, emisii cu efect asupra apei, aerului, solului) a implementat o politică de minimizare a impactului activității desfășurate asupra mediului înconjurător.
	Obiective de mediu	Emitentul precizează în documentele sale financiare sau nefinanciare că respectă unul sau mai multe dintre obiectivele de mediu: <ul style="list-style-type: none"> - 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

		Emitentul precizează că activitatea sa economică nu prejudiciază în mod semnificativ niciunul dintre obiectivele de mediu precizate anterior.
	Incidente/Măsurile de răspuns	Emitentul publică rapoarte cu privire la incidente cu efect negativ asupra mediului, măsuri de răspuns întreprinse pentru minimizarea efectelor produse. Publică rapoarte, cel puțin anual, cu privire la impactul activității sale asupra mediului.

Un produs financiar supus analizei va fi considerat ”investiție durabilă” dacă ponderea factorilor de durabilitate respectați este majoritară, considerându-se că impactul riscurilor legate de durabilitate asupra profitabilității investiției nu este relevant pentru acel produs financiar.