



## Politica S.I.F. Transilvania privind Integrarea riscurilor legate de durabilitate

Regulamentul (UE) 2019/2088 stabileşte pentru participanţii la piaţa financiară şi consultanţii financiari norme privind transparenţa în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate (*sustainability related disclosures in the financial services sector*), luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilităţii în cadrul activităţilor lor şi furnizarea informaţiilor privind durabilitatea în ceea ce priveşte produsele financiare.

S.I.F. Transilvania (denumită în continuare Societatea) este Administrator de Fonduri de Investiţii Alternative (A.F.I.A.), autorizat de către A.S.F., conform prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiţii alternative, în baza Autorizaţiei A.S.F. nr. 40/15.02.2018.

Societatea este autorizată ca Fond de Investiţii Alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), de tip închis, diversificat, înfiinţat ca societate de investiţii, autoadministrat, conform Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiţii alternative.

Conform Declaraţiei de Politică Investiţională 2020-2024 (D.P.I.), aprobată de acţionari, Societatea urmăreşte **introducerea treptată a factorilor ESG în cadrul analizelor prealabile operaţiunilor de natură investiţională.**

**Factorii de durabilitate** se referă la aspecte de mediu, sociale şi cele legate de forţa de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupţiei şi a dării de mită.

**Riscul legat de durabilitate** înseamnă un eveniment sau o condiţie de mediu, socială sau de guvernare (ESG) care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potenţial, asupra valorii investiţiei efectuate de către Societate.

Deciziile de investiţii se întemeiază, de regulă, pe mai mulţi factori şi este probabil că riscurile de acest tip să se materializeze într-un orizont temporal mai lung. Este important să se recunoască faptul că luarea în considerare a intereselor pe termen mai lung în materie de durabilitate este un demers viabil din punct de vedere economic şi nu conduce neapărat la profituri diferite pentru investitori.

O economie circulară, cu emisii de carbon scăzute, sustenabilă şi eficientă din punctul de vedere al utilizării resurselor este esenţială pentru asigurarea competitivităţii pe termen lung. Prin intenţie se pot proiecta sisteme şi modele de afaceri care au capacitatea de a se regenera şi astfel, risipa de resurse să fie minimă, iar SIF Transilvania doreşte să fie parte activă a acestor construcţii.

Materializarea unor evenimente rezultate din schimbările climatice pot favoriza/determina apariţia unor riscuri de durabilitate. Riscurile legate de durabilitate pot reprezenta un risc distinct, dar pot avea şi impact asupra altor riscuri, cum ar fi, fără a se limita la: riscuri de piaţă, riscuri operaţionale, riscuri de lichiditate sau riscuri de contrapartidă.

Aspecte de mediu, sociale şi de guvernare (E - environmental; S - social; G - governance) presupun, spre exemplu, pentru obiectivele legate de mediu: utilizarea eficientă a resurselor privind utilizarea energiei, a energiei din surse regenerabile, a materiilor prime, a apei şi a terenurilor, în materie de producţie a deşeurilor şi emisiile de gaze cu efect de seră, pentru obiectivele sociale: contribuţiile la combaterea inegalităţii sau care promovează coeziunea socială, integrarea socială şi raporturile de muncă sau investiţii în capital uman, iar pentru obiectivele legate de bunele practici de guvernare: respectarea acordurilor internaţionale, conformitatea aspectelor din sfera AML, combaterea corupţiei.

În prezent, informațiile disponibile din surse credibile referitoare la aceste aspecte pot prezenta inconveniente și lipsuri din care menționăm: obținerea datelor cu dificultate, informațiile sunt incomplete, de cele mai multe ori datele sunt bazate pe estimări, lipsa actualizărilor sau inexactitate. Astfel, chiar și atunci când aceste informații sunt prezente și identificate, nu există în prezent nicio certitudine cu privire la posibilitatea evaluării corecte și complete a riscurilor în baza acestor informații.

Volumul încă redus de informații disponibile referitoare la respectarea criteriilor de mediu, social și guvernantă de către emitenți/companii face ca investițiile să nu poată ține seama momentan de totalitatea criteriilor pentru activități economice durabile din punct de vedere al mediului și să nu poată fi realizată o evaluare (completă/cuprinzătoare/relevantă) la acest moment a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Pe măsură ce informațiile referitoare la criteriile definite în legislație vor fi suficiente pentru o documentare/analiza relevantă și completă, Societatea va revizui politicile în materie și va ține seama de criteriile legale pentru activități economice durabile din punct de vedere al mediului.

Concretizarea riscului de durabilitate poate conduce la un impact asupra activului fondului, care poate varia ca intensitate în funcție de alte riscuri specifice și de clasa de active. Un risc de durabilitate pentru un activ poate genera o pierdere în valoarea acestuia și, prin urmare, un impact negativ asupra valorii activului net al fondului.

Totuși, având în vedere faptul ca S.I.F. Transilvania este, prin constituire, **Fond de Investiții Alternative** destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), de tip închis, **diversificat**, probabilitatea ca materializarea unui singur risc de durabilitate să afecteze semnificativ valoarea activului net al fondului este redusă, și este puțin probabil a se considera faptul că riscurile legate de durabilitate vor afecta semnificativ Societatea. Produsul financiar la care se referă acest document (*Fondul*) nu promovează pentru moment caracteristici de mediu sau sociale, sau o combinație a acestor caracteristici.

Pentru reducerea riscurilor de durabilitate se va lua în considerare utilizarea unor instrumente, precum anumite criterii de excludere (informații referitoare la companiile, activitățile/țările care trebuie excluse) sau evaluări în vederea identificării unui eventual risc ESG cu impact potențial semnificativ (cum ar fi informații referitoare la companiile, proiectele sau tipurile de activități, impactul sectorial sau geografic), care vor analiza și ratinguri ESG disponibile din surse externe credibile.

Cu toate că Societatea depune toate diligențele necesare în analiza prealabilă a participațiilor în procesul decizional și investițional în scopul protejării interesului acționarilor Societății și luând în considerare faptul că datele privind factorii de durabilitate pot fi în acest moment obținute cu dificultate, informațiile sunt incomplete sau neactualizate, iar de cele mai multe ori datele sunt bazate pe estimări, există o mare probabilitate ca societatea să nu fie în măsură să ia în considerare principalele efecte negative ale tuturor deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Riscurile de durabilitate nu pot fi în totalitate eliminate, iar gestionarea eficace și solidă a acestora face obiectul unei preocupări continue din partea Societății.

Astfel, din motivele evidențiate mai sus, la data întocmirii prezentului document, Societatea nu integrează riscurile legate de durabilitate în deciziile sale de investiții, dar consideră ca fiind importantă necesitatea reevaluării cu periodicitate a situației de fapt. Deasemenea, riscurile legate de durabilitate sunt considerate în prezent ca nefiind relevante pentru motivele prezentate mai sus, iar în cazul în care acestea s-ar materializa, impactul ar fi ne semnificativ pentru societate.

Având în vedere considerentele prezentate mai sus, societatea nu ia în considerare în prezent efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Ori de câte ori Societatea va considera necesar și oportun, prezenta politică va face obiectul unor revizui al căror rezultat va fi comunicat investitorilor, conform reglementărilor legale în vigoare.

Totuși, în cadrul deciziilor de investiții se vor avea în vedere și vor fi integrate informațiile relevante disponibile, inclusiv cele care indică potențiale efecte negative asupra factorilor de durabilitate (de principiu, acestea putând fi considerate ca favorabile neinvestirii/exitului într-o/dintr-o investiție existentă, după caz). Societatea va pune la dispoziția acționarilor săi și a stakeholderilor relevanți stadiul și impactul implementării factorilor ESG la nivelul politicii investiționale, respectiv la nivelul activității de ansamblu a acesteia în deplin acord cu cadrul legal aplicabil și cu statutul ei de entitate de investiții.