

## **Informații privind integrarea riscurilor legate de durabilitate la nivelul BRD Asset Management S.A.I.**

Regulamentul (UE) 2019/2088 stabilește pentru participanții la piața financiară și consultanții financiari norme privind transparența în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate și luarea în considerare a efectelor negative asupra durabilității în cadrul activităților lor și privind furnizarea informațiilor privind durabilitatea în ceea ce privește produsele financiare.

BRD Asset Management S.A.I., prin calitatea sa de societate de administrare a unor organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, este participant la piața financiară.

**Factorii de durabilitate** se referă la aspecte de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și dării de mită.

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

Evenimente legate de climă rezultate din schimbările climatice sau de răspunsul societății la schimbările climatice, aspecte sociale (de exemplu, inegalitate, incluziune, relații de muncă, investiții în capitalul uman, prevenirea accidentelor, schimbarea comportamentului clienților etc.) și/sau deficiențe de guvernare (de exemplu, încălcări recurente semnificative ale acordurilor internaționale, corupție, calitatea și siguranța produselor, practici de vânzare etc.) pot favoriza riscuri de durabilitate.

Riscurile de durabilitate pot reprezenta un risc distinct, dar pot avea și impact asupra altor riscuri, cum ar fi, fără a se limita la, riscuri de piață, riscuri operaționale, riscuri de lichiditate sau riscuri de contrapartidă. Evaluarea riscurilor de durabilitate este complexă și poate fi efectuată pe baza datelor disponibile referitoare la aspecte de mediu, sociale și de guvernare (E - environmental; S - social; G -governance).

Menționăm că informațiile disponibile referitoare la aceste aspecte pot prezenta neajunsuri precum: pot fi dificil de obținut, incomplete, estimate, neactualizate și/sau inexacte. Astfel, chiar și atunci când aceste informații sunt identificate, nu există nicio garanție privind corectitudinea și completitudinea evaluării riscurilor în baza acestora.

Materializarea 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 impactată. În general, 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, considerând diversificarea activelor Fondului, probabilitatea ca materializarea unui singur risc de durabilitate să afecteze semnificativ valoarea activului net al Fondului este redusă.

### **BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.**

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România

Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Pentru reducerea riscurilor de durabilitate ale Fondurilor Administrate, pot fi utilizate diverse instrumente, precum:

- **Lista de excludere** care cuprinde informații referitoare la companiile, activitățile/țările care trebuie excluse pentru nerespectarea criteriilor de excludere din Politicile ESG emise de Grupul din care BRD AssetManagement S.A.I. face parte. În cele mai multe cazuri, criteriile de excludere se verifică pe baza informațiilor care descriu activitatea unui emitent;
- **Lista de identificare** care cuprinde informații referitoare la companiile, proiectele sau tipurile de activități (în anumite regiuni sau la nivel mondial), pentru care a fost identificat un potențial risc social sau de mediu. Această listă se bazează pe cartografierea riscurilor sociale și de mediu de către Grup, precum și pe surse externe;
- **Ratinguri ESG, evaluari de risc sau de impact pentru emitenți și industrii.**

Se atrage atenția investitorilor asupra faptului că riscurile de durabilitate nu sunt eliminate.

În mod regulat, pe baza informațiilor disponibile, se realizează o mapare a riscului ESG al portofoliului fiecărui fond. În acest scop se vor folosi scoruri de la furnizori consacrați, de exemplu Sustainalytics.

Sustainalytics acordă scoruri emitenților de instrumente financiare cuprinse între 0 și 100, o valoare mai mică a indicatorului sugerând un risc ESG mai redus. Scorurile ESG oferite de Sustainalytics se încadrează în 5 categorii, conform tabelului de mai jos.

Tabel riscuri ESG Sustainalytics:

Scor ESG Sustainalytics	Risc ESG Sustainalytics
[0-10)	Neglijabil
[10-20)	Scazut
[20-30)	Mediu
[30-40)	Ridicat
40 +	Sever

Scorul ESG al fondului se va calcula ca medie ponderată a scorurilor instrumentelor cu risc ESG deținute în portofoliu la ultima zi lucrătoare din lunile decembrie și iunie. În funcție de scorul calculat, se va determina efectul probabil estimat al riscurilor de durabilitate al fondului prin încadrarea într-o categorie din cele menționate în „Tabel riscuri ESG Sustainalytics”, prezentat anterior.

Calculul la nivel de fond se va realiza cu o frecvență semestrială, în termen de maxim de 3 luni de la ziua de referință, respectiv ultima zi lucrătoare din decembrie și iunie.

Efectul probabil estimat al riscurilor legate de durabilitate ale Fondurilor este publicat în Documentul cu informații esențiale (DIE) al Fondurilor. În cazul în care, cu ocazia calculului semestrial la nivel de fond, sunt identificate modificări față de informația existentă în DIE, BRD Asset Management S.A.I. actualizează informația, cu notificarea investitorilor prin intermediul canalelor menționate în prospectele de emisiune ale Fondurilor.

**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.**

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România

Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>

Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;

Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Documentul cu Informații Esențiale (DIE) aferent fiecărui fond se regăsește pe site-ul societății, în secțiunea Documente, în cadrul prezentării fondului.

Deși BRD Asset Management S.A.I. depune diligențele necesare în analiza activității emitenților în procesul investițional, în scopul protejării interesului investitorilor Fondurilor Administrate, precum și în contextul în care informațiile privind factorii de durabilitate pot fi în acest moment dificil de obținut, incomplete, inexacte sau bazate doar pe estimări, există o mare probabilitate de a nu fi în măsură să ia în considerare principalele efecte negative ale tuturor deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

De aceea, BRD Asset Management S.A.I. nu va lua în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, propunându-și reevaluarea acestei situații cu periodicitate și notificarea investitorilor privind orice modificare viitoare. Totuși, în cadrul deciziilor de investiții se vor avea în vedere informații relevante disponibile, inclusiv cele care indica potențiale efecte negative asupra factorilor de durabilitate, în principiu acestea fiind considerate ca favorabile neinvestirii/ lichidării unei investiții existente.

**BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.**

Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poștal 050558, București, România  
Tel: + 4021-327.22.28; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: [brdamoffice@brd.ro](mailto:brdamoffice@brd.ro); <http://www.brdam.ro>  
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerțului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;  
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003  
Notificare înscrisă în registrul de evidență a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 23680