

הצהרת אנליסט בנושא ESG

אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") רואה חשיבות בקביעת מדיניות בנושא ESG (Environment, Social, Governance) מתוך אמונה כי שיקולים אלו יכולים לסייע הן בניהול סיכונים בטווח הארוך, הן בהשאת רווחים והן בקידום ערכים חברתיים וסביבתיים שהם מעבר לבחינה כלכלית גרידא של התאגידים.

מדיניות ה-ESG שלנו כוללת בתוכה שיקולים כמותיים ואיכותיים באחריות חברתית וסביבתית של תאגיד, בממשל התאגידי שלו וכן בהשפעת עסקיו, השקעותיו וכלל פעילותו על החברה והקהילה. אנו מאמינים כי הדרך הנכונה היא לשלב שיקולי השקעה לפי ערכים אלו בשיקולי ההשקעה הפיננסיים. בתוך כך, קבענו את הכללים להלן:

שיקולים בהיבטים סביבתיים/אקלים

במסגרת שיקולי ההשקעה ייבחנו בין היתר הנושאים הבאים: שקיפות על פליטות פחמן ויעדים להפחתה, מודעות של המנפיק לסיכונים סביבתיים וצמצום השפעות הסביבתיות השליליות, וכן קנסות ואירועים סביבתיים שעשויים להשפיע על פעילות המנפיק. שיקולי האקלים הם חלק מציון ה-ESG, בה נבחנת התמודדות החברה עם ניהול סיכון זה, שהוא חלק ממכלול הסיכון הכולל- ובכלל זה חברתי וממשל תאגידי. המתודה קובעת ציון כולל לחברה כאמור.

שיקולים בהיבטים חברתיים

במסגרת שיקולי ההשקעה ייבחנו בין היתר הנושאים הבאים: המשאב האנושי לרבות גיוון כח העבודה, תחלופת עובדים, הדרכות והכשרות ועוד; בטיחות לרבות מדיניות ואירועים בטיחותיים בחברה, שקיפות של תאונות עבודה ועוד; והיבטים נוספים שקשורים למחזיקי עניין נוספים ביניהם ספקים ולקוחות.

שיקולים בהיבטי ממשל תאגידי

במסגרת שיקולי ההשקעה ייבחנו בין היתר הנושאים הבאים: כשירות ואפקטיביות הדירקטוריון, איכות תהליכי ביקורת וממשקי החברה מול בעלי מניותיה והיבטים של ניהול סיכונים, ציות ואכיפה, אבטחת מידע וסייבר.

שיקולים בהיבטי סיכונים מתפתחים מהותיים-טכנולוגיה וסייבר

במסגרת שיקולי ההשקעה תיעשה בחינה מקיפה של סיכונים טכנולוגיה וסייבר, ובכלל זה- האם התאגיד הנבחן מדווח על היבט סיכון סייבר כסיכון מהותי, ובמידה וכן- כיצד מסווג את ההשפעה של סיכון זה (גבוה/ בינוני/ נמוך); האם הסיכון נכלל בתוכנית הפחתה/ניהול הסיכונים; האם יש דירקטור בעל התמחות של מערכות מידע וסייבר ו/או העזרות ביועצים חיצוניים.

שיקולים כלליים

המדיניות כוללת מדרג של סיכונים והיבטי ESG תלויי ענף פעילות של המנפיק. כך לדוגמה, סיכונים סביבתיים עשויים לקבל משקל כמותי ואיכותי גבוה יותר בענפים תעשייה, נדל"ן ואנרגיה וחיפושי נפט. דוגמה נוספת, סיכונים ממשל תאגידי עשויים לקבל משקל כמותי ואיכותי גבוה יותר בענפים כמו בנקים, ביטוח, שירותים פיננסיים והשקעה ואחזקות.

מתודולוגית בדיקה:

החברה תבחן את הנושאים שלעיל כולם או חלקם באמצעות יועץ חיצוני (נותן שירות בעל מומחיות בתחום ה-ESG). בשקלול כל הנושאים, יינתן דירוג ובהתאם יחושב ציון משוקלל למנפיק. אחת לשנה, החברה תבחן את כלל ציוני המנפיקים, כאשר בנוגע למנפיקים שקיבלו בשקלול את ציוני ה-ESG הנמוכים ביותר (תחת קטגוריית "BASIC" "שליש תחתון"), תידרש התייחסות נוספת אשר תסביר ותדגיש את רציונל ההשקעה על אף הערכה, וכן יידרש אישור סמנכ"ל ההשקעות. בעת רכישה של נייר ערך של מנפיק חדש, תפעל החברה כדלקמן: טרם רכישתו של נייר ערך של מנפיק חדש, תבחן החברה את ציון ה-ESG בהתאם לדוח ESG שמספק היועץ החיצוני (בנוסף לאנליזה הכתובה בהתאם לנוהל הרלוונטי), במידה והציון המשוקלל שניתן לתאגיד בדירוג הינו BASIC, בתת ציון החלק התחתון של סגמנט זה, תידרש התייחסות נוספת שתסביר ותדגיש את רציונל ההשקעה על אף הערכה, וכן יידרש אישור סמנכ"ל ההשקעות. החברה תעדכן בהתאם במאגר ניירות הערך של החברה האם הנייר כשיר לרכישה.

ככל ולא יבחנו מכלול הנושאים, תידרש התייחסות של החברה, לכל הפחות, לעניין איכות הממשל התאגידי בכתב במסגרת המלצות ההשקעה שלה.

מאחר ותחום ה-ESG הינו תחום בהתהוות בו צפויים שינויים בעתיד, וכמו כן לאור העובדה שרוב החברות הציבוריות עדיין לא משקפות תחום זה בדוחות הפומביים המפורסמים על ידן באתר המאיה, תמשיך החברה

לבחון, לפי הצורך, שינויים במדיניות כאמור ובהתאם לצורך יתקיימו דיונים בוועדות ההשקעה, בהן תיבחן התאמת מדיניות ה-ESG של החברה לתנאי השוק המשתנים ויתקבלו החלטות לשינויים במדיניות ככל ויידרש. בהתאם לאמור, בשלב זה החברה אינה נוקטת במדיניות של הימנעות גורפת מהשקעות בענפים מסוימים בשל שיקולי ESG ואת ענפים אלו.