

**POLITICA BCR PRIVIND INTEGRAREA RISCURILOR
LEGATE DE DURABILITATE**

Cuprins

1. Informatii generale	2
1.1. Obiectiv	3
1.2. Aplicabilitate	3
2. Context	3
2.1. Introducere	3
2.2. Cadrul legal	4
2.3. Definirea riscurilor ESG	4
3. Prezentarea generala a rolurilor si responsabilitatilor	5
3.1 Departamentul Sustenabilitate	5
3.2. Comitetul de Sustenabilitate	6
4. Clasificarile Regulamentului privind divulgarea informatiilor referitoare la activitatile financiare durabile (SFDR)	6
5. Integrarea riscurilor legate de durabilitate in procesele BCR	6
5.1. Distributia de fonduri de investitii	7
5.2. Integrarea riscurilor de durabilitate in procesul de consultanta in investitii	7
6. Transparenta impactului negativ asupra sustenabilitatii la nivel de entitate	8
7. Transparenta politicilor de remunerare in legatura cu integrarea riscurilor legate de durabilitate	9
8. Abrevieri	9
9. Anexe	9

1. Informatii generale

1.1. Obiectiv

Scopul acestei politici este de a defini cadrul general in ceea ce priveste integrarea riscurilor de sustenabilitate in procesele de distribuire a produselor de investitii, precum si in procesul de consultanta de investitii, in conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 2088/2019 al Parlamentului European si al Consiliului din 27 noiembrie 2019 despre informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare ("SFDR").

1.2. Aplicabilitate

1.2.1. BCR: Directia Piete Financiare.

1.2.2. Subsidiarele BCR care intra in domeniul de aplicare a prezentei politici: N/A.

2. Context

2.1. Introducere

In ultimul deceniu, riscurile asociate factorilor de mediu, sociali si de guvernanta (denumite in continuare riscuri „ESG”) au devenit elemente esentiale in evaluarea riscurilor financiare si nefinanciare, cu impact direct asupra stabilitatii si sustenabilitatii sistemului economic global.

Aceste riscuri reprezinta o amenintare pentru mediul de afaceri, iar evenimentele din ultimii ani - pandemia globala, instabilitatea geopolitica, fenomenele meteorologice extreme si criza biodiversitatii - au demonstrat interconectivitatea tot mai mare a mediului in care ne desfasuram activitatea.

In situatia in care aceste aspecte vor continua sa aiba o evolutie negativa, societatea se va confrunta cu probleme severe - atat de natura sociala, cat si economica. In acest sens trebuie mentionate trei initiative, dupa cum urmeaza:

- ✓ Raportul privind riscurile globale 2020, lansat de Forumul Economic Mondial, care mentioneaza primele 5 riscuri globale in termeni de probabilitate de aparitie, determinate de schimbarile climatice sau degradarea mediului. Acest raport a atras atentia mai multor guverne si autoritati de supraveghere.
- ✓ Comisia Europeana a adoptat Planul de Actiune privind finantarea cresterii durabile, care ofera o perspectiva asupra consolidarii semnificative a regulilor prudentiale pentru administrarea si monitorizarea riscului climatic si de mediu.
- ✓ Grupul interguvernamental privind schimbarile climatice (IPPC) - al 6-lea Raport de evaluare cu privire la Impactul Schimbarilor Climatice 2022 a afirmat ca schimbarile climatice induse de om, inclusiv evenimentele extreme mai frecvente si mai intense, au cauzat efecte negative pe scara larga si pierderi si daune asociate naturii si oamenilor, dincolo de variabilitatea naturala a climei.

Grupului BCR, una dintre institutiile financiare cele mai importante din Romania, ii revine responsabilitatea, fata de societate, de a acorda o atentie mai mare problemelor legate de durabilitate si riscurilor de mediu, social si de guvernanta. Identificarea riscurilor ESG - cum ar fi potentiale daune aduse mediului, consecinte sociale negative severe sau un cadru de guvernanta deficitar - a reprezentat in permanenta o parte integranta a cadrului de administrare a riscurilor si afacerilor la nivelul

BCR. In cazul in care a fost identificat un impact in comportamentul clientului determinat de riscurile ESG, a avut loc in mod corespunzator, evaluarea riscurilor de credit, piata, operational si rezidual aferente.

Grupul BCR este constient de faptul ca economiile si societatile se confrunta din ce in ce mai mult cu consecinte imprevizibile si grave care provin din schimbarile climatice, din problemele sociale si guvernamentale, precum si din impactul acestora asupra mediului de afaceri. Prin urmare, Grupul BCR isi propune sa joace un rol semnificativ in finantarea tranzitiei economiei catre o forma mai durabila si sa reduca sau sa elimine treptat activitatile de afaceri din industriile poluante. Acest lucru nu numai ca va atenua riscul ESG, dar va contribui de asemenea si la obiectivul UE de emisii nete zero pana in 2050 si pe termen lung ale Grupului BCR.

Ca si consecinta a imbunatatirii cadrului de administrare a riscurilor ESG, clientilor Grupului BCR le vor fi oferite produse si servicii bancare adecvate, bazate pe tehnologii cu emisii scazute de dioxid de carbon si pe productia de energie din surse regenerabile. De asemenea, clientii vor fi indrumati catre afaceri solide si practici etice, precum si catre modele operationale durabile si care pot asigura un randament adecvat pentru actionari.

2.2. Cadrul legal

Prezenta politica este elaborata in conformitate cu:

- Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European si al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind divulgarea de informatii referitoare la durabilitate in sectorul serviciilor financiare (denumit in continuare „SFDR”) si
- Regulamentul delegat (UE) 2022/1288 (denumit in continuare „Regulamentul delegat”) care prevede un set de standarde tehnice care trebuie utilizate de participantii la pietele financiare atunci cand divulga informatii legate de durabilitate in temeiul SFDR.

SFDR si Regulamentul delegat vizeaza promovarea finantarii durabile si cresterea transparentei in sectorul financiar, luarea in considerare a impactului negativ asupra sustenabilitatii, promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale si investitiile sustenabile, prin obligarea participantilor la pietele financiare si a consilierilor financiari sa furnizeze informatii precontractuale si periodice investitorilor finali atunci cand actioneaza in calitate de participantii la pietele financiare sau ofera produse financiare.

Banca Comerciala Romana S.A. (BCR), membra a Erste Group Bank AG („EGB”), din perspectiva SFDR:

- este participant la piata financiara prin calitatea sa de intermediar al produselor de investitii bazate pe asigurari (IBIP) puse la dispozitie de BCR Asigurari de Viata Vienna Insurance Group S.A.
- “consultant financiar”, prin calitatea sa de institutie de credit care ofera servicii de consultanta in investitii.

2.3. Definirea riscurilor ESG

In conformitate cu Regulamentul (UE) 2019/2088 privind divulgarea informatiilor legate de durabilitate in sectorul serviciilor financiare (SFDR), banca recunoaste importanta integrarii riscurilor legate de durabilitate si a factorilor ESG (mediu, social, guvernanta) in activitatile de distributie a produselor de investitii si in furnizarea de consultanta in investitii.

Factorii de durabilitate sunt definiti de SFDR ca fiind aspecte de mediu, sociale si de guvernanta (ESG) care, daca nu sunt gestionate adecvat, pot genera efecte negative semnificative asupra valorii unei investitii. Acesti factori includ:

- **Factorii de mediu (E - Environment):** referitori la schimbările climatice, emisii de gaze cu efect de sera, eficiența energetică, utilizarea resurselor naturale, poluarea aerului și a apei, biodiversitate și degradarea habitatelor. Neintegrarea acestor factori poate duce la riscuri fizice sau de tranziție în activitatea economică a entităților finanțate.
- **Factorii sociali (S - Social):** acoperă aspecte precum drepturile omului, relațiile de muncă, incluziunea socială, condițiile de muncă, nediscriminarea, protecția datelor și impactul asupra comunităților locale. Riscurile sociale pot afecta reputația, continuitatea operațională sau expunerea la litigii.
- **Factorii de guvernanta (G - Governance):** includ structura conducerii, etica în afaceri, corupția, transparența decizională, remunerarea echitabilă și politicile de conformitate. Slaba guvernanta poate genera riscuri reputaționale, sancțiuni sau dezechilibre strategice.

Riscul privind durabilitatea, în sensul Art. 2(22) din SFDR, este definit ca un eveniment sau o condiție de ordin ESG care, dacă se materializează, ar putea cauza un impact negativ real sau potențial, semnificativ asupra valorii investiției. Aceste riscuri pot fi exogene față de piață, dar integrate în riscul financiar general al produselor recomandate sau distribuite.

În cadrul BCR, evaluarea și integrarea riscurilor ESG se aplică în procesul de consultanță, recomandare și informare precontractuală, în funcție de caracteristicile produsului și de profilul de durabilitate al clientului.

Prin urmare, banca integrează acești factori în procesele de due diligence, selecția produselor distribuite, evaluarea impactului potențial asupra intereselor clienților, și în dezvoltarea documentației interne și externe, în acord cu cerințele SFDR.

3. Prezentarea generală a rolurilor și responsabilităților

Luarea în considerare a subiectelor legate de factorii și riscurile ESG reprezintă o parte integrantă a modelului de afaceri la nivelul BCR. În consecință, aceasta a dus la un model organizațional integrat la nivelul organizației.

Revizuirea anuală a piete țintă, care are ca scop verificarea corelării caracteristicilor produselor cu nevoile și profilul clienților vizati, este menționată în Procedura privind piața țintă și strategia de distribuție a instrumentelor financiare.

Totodată, revizuirea algoritmului de recomandare utilizat în cadrul procesului de consultanță, în vederea asigurării acurateței și relevanței recomandărilor adresate clienților, este reglementată prin B03473 - Procedura privind efectuarea evaluării caracterului adecvat.

La nivelul BCR, sustenabilitatea reprezintă o prioritate strategică, fiind promovată prin inițiative interne și prin instruiri dedicate; în acest sens, anual se organizează un training destinat consolidării cunoștințelor angajaților în domeniul sustenabilității.

Funcțiile și responsabilitățile ESG sunt încorporate în afacerile sale corporative și retail, precum și la nivelul entităților de risc și business.

3.1 Departamentul Sustenabilitate

Departamentul Sustenabilitate a fost înființat ca entitate independentă subordonată Președintelui Executiv și raportează în mod direct Vicepreședintelui Executiv al Liniei Funcționale Risc. Acesta conduce strategia, obiectivele și prioritățile legate de riscurile ESG.

Entitatea are rolul central in definirea si implementarea strategiei de sustenabilitate a organizatiei, actionand ca un catalizator pentru integrarea principiilor de mediu si durabilitate in toate functiile bancare. Aceasta include elaborarea de politici sustenabile, efectuarea de cercetari relevante, oferirea de suport pentru tranzactii complexe, diseminarea conceptelor de sustenabilitate prin programe de training si evenimente, promovarea obiectivelor de sustenabilitate in activitatile de finantare, coordonarea strategiilor de finantare sustenabila si asigurarea integrarii sustenabilitatii la nivelul intregii banci.

3.2. Comitetul de Sustenabilitate, Diversitate si Incluziune (SDIC)

Comitetul de Sustenabilitate, Diversitate si Incluziune (SDIC) se organizeaza si functioneaza ca organ de analiza, consultativ si de luare a deciziilor pentru subiecte legate de sustenabilitate, conform limitelor de autoritate stabilite prin reglementarile interne si prin alte reglementari specifice. Este subordonat Comitetului Executiv, detinand autoritate de decizie delegata de la Comitetul Executiv in limitele competentelor sale.

4. Clasificarile Regulamentului privind divulgarea informatiilor referitoare la activitatile financiare durabile (SFDR)

Regulamentul privind divulgarea informatiilor referitoare la activitatile financiare durabile (SFDR) introduce un sistem de clasificare pentru a categorisi produsele de investitii in functie de nivelul lor de orientare catre durabilitate si de integrarea factorilor de mediu, sociali si de guvernanta (ESG). SFDR include trei categorii sau niveluri principale:

- **Articolul 6:** Aceasta categorie include produsele de investitii care nu au o orientare specifica catre factorii ESG. Aceste produse nu sunt promovate ca avand caracteristici durabile sau ESG si nu fac nicio afirmatie legata de durabilitate. Cu toate acestea, ele trebuie sa respecte cerintele de divulgare a SFDR privind integrarea riscurilor de durabilitate.
- **Articolul 8:** Produsele de investitii care intra sub incidenta articolului 8 promoveaza caracteristici de mediu si sociale si respecta practici de buna guvernanta. Aceste produse sunt concepute pentru a contribui la durabilitate si au ca obiectiv principal investitiile durabile. Acestea trebuie sa furnizeze informatii clare cu privire la caracteristicile de mediu sau sociale pe care le promoveaza, precum si la modul in care aceste caracteristici sunt realizate.
- **Articolul 9:** Aceasta categorie cuprinde produsele de investitii cu un obiectiv specific de investitii durabile. Produsele mentionate la articolul 9 au un accent clar pe factorii ESG si vizeaza sa aiba un impact pozitiv asupra durabilitatii. Acestea trebuie sa demonstreze ca investitiile lor sunt aliniate la obiective specifice de mediu sau sociale. Produsele mentionate la articolul 9 includ, de obicei, fonduri care vizeaza in mod explicit obiective de dezvoltare durabila, obligatiuni verzi sau alte instrumente financiare durabile.

5. Integrarea riscurilor legate de durabilitate in procesele BCR

BCR a stabilit dezvoltarea durabila, activitatea bancara si investitiile ca obiectiv strategic, monitorizeaza indeaproape evolutiile continue ale cadrului legislativ si de reglementare in continua schimbare si adapteaza in mod corespunzator produsele si serviciile de investitii, precum si procesul de luare a deciziilor relevante in materie de investitii si de furnizare a consultantei in investitii, astfel incat sa raspunda nu numai cerintelor legislatiei aplicabile si ale autoritatilor de supraveghere, ci si interesului crescut al investitorilor pentru produse si servicii cu caracteristici si obiective de investitii durabile.

5.1. Distributia de fonduri de investitii

BCR actioneaza in calitate de distribuitor al fondurilor de investitii deschise administrate de urmatoarele societati de administrare: **Erste Asset Management Romania (EAM), Erste Asset Management GmbH si Fidelity International Ltd.**

Integrarea riscurilor de durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii privind fondurile de investitii se regasesc atat in documentele fondurilor, cat si pe paginile web specifice ale administratorilor mentionati:

- Fonduri administrate la nivel local de Erste Asset Management Romania: <https://www.erste-am.ro/ro/informatii-investitori/reglementari-legale/Politica privind investitiile durabile>.
- Fonduri administrate la nivel international de Erste Asset Management GmbH: [Our sustainability approach | Erste Group Bank AG](#).
- Fonduri gestionate de Fidelity International Ltd: <https://www.fidelity.ro/events/corporate-actions/2022-12-19-sustainable-finance-disclosure-regulation-1671435171440>.

In plus, pentru fondurile de investitii care iau in considerare PAI, informatiile privind PAI asupra factorilor de durabilitate sunt disponibile in anexa privind durabilitatea specifica fiecarui fond, dar si in raportul anual al fondurilor.

5.2. Integrarea riscurilor de durabilitate in procesul de consultanta in investitii

Pentru a putea oferi si recomanda produse de investitii in cadrul serviciului de consultanta, BCR analizeaza mai intai produsele financiare care sunt potrivite pentru client. In acest sens, vor fi obtinute informatiile necesare despre client cu privire la cunostintele si experienta sa in domeniul investitiilor, la obiectivele de investitii, toleranta la risc, precum si capacitatea de a suporta pierderi. De asemenea, BCR colecteaza informatii cu privire la preferintele in materie de durabilitate ale clientilor, inclusiv tipologia instrumentelor financiare in care opteaza sa investeasca (ex. fonduri de investitii care efectueaza plasamente in investitii durabile sau in investitii durabile din punct de vedere al mediului sau care promoveaza caracteristici de mediu sau sociale ori o combinatie a acestor caracteristici).

In baza informatiilor furnizate, BCR determina daca produsele de investitii oferite in cadrul serviciului de consultanta sunt adecvate si corespunzatoare necesitatilor si cerintelor clientului, iar in masura in care este identificat un astfel de produs, acesta va fi recomandat clientului.

In cazul in care, preferintele de durabilitate ale clientului nu corespund cu caracteristicile ESG ale produsului, atunci clientul isi va putea ajusta preferintele de durabilitate. Daca preferintele clientului nu corespund produsului si clientul nu le ajusteaza, BCR nu va furniza nicio recomandare.

BCR recunoaste importanta transparentei in ceea ce priveste integrarea riscurilor de durabilitate in activitatile de consultanta in investitii. Desi, in prezent, portofoliul de produse acoperite de serviciile de consultanta nu include fonduri care promoveaza caracteristici de mediu sau sociale (conform Art. 8 SFDR), ori care urmaresc un obiectiv de investitii durabile (conform Art. 9 SFDR), banca ofera consultanta pentru fonduri care intra sub incidenta Art. 6 SFDR. In cazul fondurilor deschise de investitii incluse in cadrul serviciului de consultanta de investitii, avand in vedere universul investitional si disponibilitatea inca limitata a datelor referitoare la criteriile ESG la nivelul pietei locale, producatorul intreprinde demersuri pentru identificarea, evaluarea, prevenirea si integrarea riscurilor de durabilitate in deciziile de investitii conform politicii interne, dar nu ofera, pentru moment, fonduri care promoveaza sau care au ca obiectiv caracteristici de mediu sau sociale conform cerintelor Regulamentului UE nr. 2019/2088.

BCR este ferm dedicat obiectivelor SFDR ca parte a Erste Group si in oferta sa de produse din cadrul serviciului de consultanta sunt incluse fonduri de investitii administrate de Erste Asset Management Romania, ce integreaza factorii de durabilitate in cadrul politicii de investitii.

Astfel, EAM Romania, ca parte a Erste Group depune eforturi permanente de conformare prin aplicarea de criterii de excludere (ex elimina din universul investitional anumite sectoare si domenii precum, exploatarea carbunelui etc) si se implica in dialoguri cu companiile in care investeste, precum si in exercitarea drepturilor de vot.

Informatii suplimentare privind integrarea riscurilor legate de durabilitate in procesul de luare a deciziilor in investitii pentru portofoliile administrate de SAI Erste Asset Management SA se regasesc pe site-ul EAM, sectiunea Informatii investitori: <https://www.erste-am.ro/ro/informatii-investitori/reglementari-legale/Politicaprivindinvestitiiledurabile>.

Pentru aceste produse, se analizeaza, in mod proportional, riscurile legate de durabilitate - inclusiv cele de natura climatica, sociala sau de guvernanta - in masura in care acestea pot influenta negativ performanta financiara a investitiilor recomandate.

Astfel, in prezent in ceea ce priveste evaluarea prospectiva a impactului anticipat al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentelor fondurilor pentru care se ofera serviciul de consultanta de investitii, in baza datelor detinute producatorul nu poate evalua concret efectul probabil al riscurilor legate de durabilitate asupra randamentelor portofoliilor administrate. Pana la acest moment, aprecierea generala in baza datelor accesibile este in sensul in care pentru un activ, un risc de durabilitate poate genera o pierdere in valoarea acestuia si, prin urmare, un impact negativ asupra valorii activului net al Fondului.

Acestea sunt reflectate in comunicările precontractuale furnizate clienților, conform cerințelor Art. 6 SFDR. Banca nu promovează în mod activ produse cu caracteristici ESG, însă asigură conformitatea cu cerințele de reglementare privind transparența, printr-o abordare prudentă și aliniată principiului proporționalității.

Nu în ultimul rând, BCR analizează și posibilitatea extinderii paletelor de produse oferite în cadrul serviciului de consultanță.

6. Transparența impactului negativ asupra sustenabilității la nivel de entitate

BCR publică pe pagina sa, la adresa <https://www.bcr.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/sfdr> informații despre această politică privind integrarea riscurilor legate de durabilitate în procesul de consultanță în investiții.

În conformitate cu prevederile art. 4, alin 1 și alin 5 ale SFDR, banca nu ia în considerare, în prezent, efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate ("principal adverse impacts" – PAI) în activitatea de consultanță de investiții. Declarația privind transparența efectelor negative asupra durabilității la nivelul BCR se găsește pe www.bcr.ro/ro/despre-noi/guvernanta-corporativa/sfdr.

Această decizie este motivată de specificul activităților desfășurate de banca, care constă în prestarea de servicii de consultanță în investiții și în cadrul căreia produsele recomandate sunt locale. În consecință piața financiară locală se caracterizează printr-o disponibilitate limitată a datelor ESG atât la nivelul administratorilor de fonduri, cât și la nivelul emitentilor. Cu toate acestea, BCR își propune să realizeze reevaluarea acestei situații cu o anumită periodicitate, asigurând în același timp monitorizarea continuă și atenția la activitatea de consultanță de investiții, având în permanentă vedere respectarea interesului investitorului.

BCR revizuieste anual cadrul general în ceea ce privește integrarea riscurilor de sustenabilitate în procesul de consultanță de investiții, în funcție de evoluțiile legislative și disponibilitatea datelor legate de durabilitate publicate de emitenti sau administrator.

7. Transparența politicilor de remunerare în legătură cu integrarea riscurilor legate de durabilitate

Politica de remunerare BCR este aliniată la principiile de integrare a riscurilor de sustenabilitate, fiind concepută astfel încât să asigure o corelare între obiectivele de performanță și respectarea criteriilor de sustenabilitate. Totodată, politica nu încurajează asumarea excesivă de riscuri, promovând un comportament responsabil și echilibrat în luarea deciziilor.

8. Abrevieri

SFDR - Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind divulgarea de informații referitoare la durabilitate în sectorul serviciilor financiare

Riscuri „ESG” - riscuri asociate factorilor de mediu, sociali și de guvernanta

PAI - principal adverse impacts

EAM Romania - SAI Erste Asset Management SA

BCR - Banca Comercială Română S.A.

9. Anexe

Anexa 1 - Evidența versiunilor