



## Politica privind sustenabilitatea la nivelul BT Asset Management S.A.I. S.A.

(P.L.1.15-02)

Data	Autor	Departament autor	Supervizor	Departament supervizor	Versiune	Nr. pagini
12.02.2021	Sas Renate Vescan Maria	Ofiter de Conformitate	Dorina Josan	Director General Adjunct	0	11
10.05.2021	Sas Renate Vescan Maria	Ofiter de Conformitate	Dorina Josan	Director General Adjunct	1	11
18.11.2022	Sas Renate Vescan Maria	Ofiter de Conformitate	Călin Condor	Director General Adjunct	2	12



## CUPRINS

<b>Cap. 1. Definiții</b> .....	4
<b>Cap. 2. Conceptul de sustenabilitate</b> .....	5
<b>Cap. 3. Guvernanța corporativă a BTAM</b> .....	7
<b>Cap. 4. Preocuparea pentru comunitate</b> .....	8
<b>Cap. 5. Relațiile interumane. Drepturile omului</b> .....	8
<b>Cap. 6. Principii Anti-Corupție</b> .....	11
<b>Cap. 7. Etica și conduita</b> .....	11
<b>Cap. 8. Impactul activității BTAM asupra mediului</b> .....	12
<b>Cap. 9. Managementul riscului legat de durabilitate</b> .....	13
<b>Cap. 10. Dispoziții finale</b> .....	13



BT Asset Management SAI S.A. societate de administrare de investiții, membră a Grupului Financiar Banca Transilvania este prezentă în piața de capital din România din anul 2005.

Societatea contribuie, în mod direct sau alături de societatea-mamă, Banca Transilvania S.A., la: creșterea nivelului de educație financiară, creșterea accesului la produse financiare, investiții în economia românească, digitalizarea sectorului financiar nebanca, creșterea gradului de economisire în România.

Investițiile realizate de fondurile administrate de BT Asset Management SAI S.A au ca rezultat dezvoltarea pieței de capital din România și implicit a emitentilor listați la Bursa de Valori București .

Plasarea resurselor celor 17 fonduri (14 OPCVM și 3 FIA), în investiții tradiționale, asigura fluxuri de capital care contribuie în mod direct la bunăstarea tuturor părților interesate ( angajații emitenților, comunitatea din care aceștea fac parte, bugetul de stat, furnizori, clienți, etc.).

Cosecventă valorilor sale, BT Asset Management SAI S.A. își propune: (i) orientarea resurselor fondurilor și către investiții care promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici și (ii) dezvoltarea sustenabilă a activității societății prin: creșterea eficienței, dezvoltarea angajaților, respectarea cadrului legal de reglementare, îmbunătățirea cadrului de reglementare intern.

## Cap. 1. Definiții

**1.1. BTAM - BT Asset Management S.A.I.** S.A. este o societate de administrare de investiții, membră a Grupului Financiar Banca Transilvania, autorizată

- (i) în calitate de societate de administrarea a investițiilor (SAI) de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia numărul 903 din 29.03.2005, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul **PJRo5SAIR/120016** din 29.03.2005, respectiv
- (ii) în calitate de administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA) de către Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin autorizatia numărul 30 din 01.02.2018, înscrisă în Registrul public al Autorității de Supraveghere Financiară cu numărul **PJRo7AFIAA/120003** din 01.02.2018 .

**1.2. Grup BT** reprezintă **Grupului Financiar Banca Transilvania**, grup financiar integral român cu activități dedicate distinct clienților de Corporate și Retail Banking, din care face parte și societatea BT Asset Management SAI, leaderul de grup fiind Banca Transilvania.



**1.3. Entitate administrată/Fond** reprezintă un **OPCVM**<sup>1</sup> sau un **FIA**<sup>2</sup>, autorizat după caz, de **ASF/CNVM** și administrat de către **BTAM**.

**1.4. Investitor** reprezintă orice persoană fizică sau juridică care are deschis un cont de investiții la una dintre **Entitățile administrate**.

**1.5. Angajat** reprezintă orice persoană, inclusiv membru al organelor de conducere, care are încheiat un contract individual de muncă sau de mandat cu **BTAM**, indiferent dacă acest contract este pe perioadă determinată sau nedeterminată.

**1.6 Risc legat de durabilitate** înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției;

**1.7 Factori de durabilitate** înseamnă aspectele de mediu, sociale și cele legate de forța de muncă, respectarea drepturilor omului, chestiunile legate de combaterea corupției și a dării de mită.

## Cap. 2. Conceptul de sustenabilitate

**2.1.** Conceptul de sustenabilitate este recunoscut de către **Grupul BT**, inclusiv de către **BTAM**, ca un factor care trebuie înglobat în orice activitate și demers, fiind fundamental pentru creșterea rezilienței, pentru progres și pentru a ne desfășura responsabil activitățile investiționale.

**2.1.1.** Un mediu financiar sustenabil include luarea în considerare a aspectelor de mediu, sociale și de guvernare.

**2.1.2. BTAM**, prin investițiile pe care le efectuează în nume propriu și în numele **Entităților administrate** finanțează activități economice diverse, de exemplu, dar fără ca enumerarea să fie limitativă, din domeniul agricol, energetic, tehnologic sau al construcțiilor.

**2.1.3.** Principalii factori avuți în vedere la plasarea resurselor financiare ale **Fondurilor administrate** sunt preocupările cu privire mediul inconjurător, atenuarea schimbărilor climatice și respectarea drepturilor omului.

**2.1.4.** Caracteristicile de mediu și sociale ale investițiilor Fondurilor care sunt promovate în conformitate cu documentele constitutive ale acestora sunt: *Investiții orientate către o economie cu consum redus de carbune, în care se respectă drepturile omului.*

**2.1.5. BTAM** este preocupată să asigure o guvernare corporativă solidă, luând în considerare factori sociali importanți: diversitatea de gen, recrutarea, remunerarea – integrate la nivelul **Grupului BT** și cu respectarea cadrului legal aplicabil.

---

<sup>1</sup> **OPCVM** reprezintă un fond de investiții de tipul <<organism de plasament colectiv în valori mobiliare>> autorizat de către **ASF** sau o altă entitate de reglementare similară

<sup>2</sup> **FIA** reprezintă după caz, un <<alt organism de plasament colectiv>> înregistrat- la **ASF** și asimilabil unui fond de investiții alternativ sau un fond de investiții de tipul <<fond de investiții alternative>> autorizat de **ASF** sau o altă entitate de reglementare similară.



**2.1.6. BTAM** promovează transparența în sectorul financiar nebancaar, considerând că este de importanță majoră pentru propria activitate și pentru prosperitatea societății în ansamblu.

## 2.2. Activitatea de investiții a Fondurilor<sup>3</sup>

**2.2.1.** Activitatea de investiții a **Fondurilor** promovează, printre altele, caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici. Investițiile, în acest sens, se realizează în conformitate cu *Procedura privind procesul de luare a deciziilor de investiții, de administrare a ordinelor de tranzacționare și de reprezentare în adunările generale ale acționarilor emitenților din portofoliile entităților administrate.*

**2.2.2.** Fondurile: (i) nu au ca obiectiv realizarea de investiții durabile și (ii) nu intenționează să realizeze investiții durabile.

**2.2.3.** Strategii de investiții și administrare : (i) Excludere, (ii) Screening, (iii) Implicare și dialog în calitate de acționar, (iv) Managementul riscului legat de durabilitate<sup>4</sup>.

<b>În vederea promovării caracteristicilor de mediu</b>  ✓ Excludere pe baza obiectului principal de activitate	<b>În vederea promovării caracteristicilor sociale</b>  ✓ Excludere pe baza obiectului principal de activitate ✓ Screeningul <sup>5</sup> informațiilor despre emitent
<b>Practici de buna guvernare</b>  ✓ Screening în sistemele de monitorizare ale BT Asset Management SAI SA ✓ Screeningul informațiilor despre emitent	
<b>Implicare și dialog în calitate de acționar</b>	
<b>Managementul riscului legat de durabilitate</b> ✓ La nivel sectorial - pe baza indicatorilor disponibili de la furnizorii de date recunoscuți la nivel internațional; ✓ La nivel de emitent - prin excludere pe baza știrilor/comunicatelor și implementarea unui prag de stop loss. Pentru ca o știre sau comunicat referitor la un emitent să declanșeze vânzarea, știrea sau comunicatul trebuie să fie transmisă prin intermediul unei surse credibile (comunicat oficial al emitentului, furnizorii de date recunoscuți la nivel internațional).	

<sup>3</sup> Se aplică la fondurile de investiții administrate de BT Asset Management SAI SA care în conformitate cu documentele constitutive promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici

<sup>4</sup> Se aplică pentru toate fondurile de investiții administrate de BT Asset Management SAI SA

<sup>5</sup> Strategia de screening presupune cautarea și selectarea informațiilor stabilite ca fiind relevante despre un emitent dintr-o lista oferita de furnizori de date recunoscuți la nivel internațional sau dintr-o aplicație



**2.2.4.** Măsurarea modului în care sunt îndeplinite caracteristicile de mediu și sociale se va face cu ajutorul indicatorului *Gradul de îndeplinire a caracteristicilor de mediu și sociale* calculat semestrial de către Departamentul Plasare Active, pentru fiecare fond, și comunicat directorilor BT Asset Management SAI SA.

**2.2.5.** BT Asset Management SAI S.A. nu ia în considerare efectele negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

**2.2.6. BTAM** va avea în vedere asigurarea transparenței structurii portofoliilor **Entităților administrate** prin rapoartele semestriale și anuale.

### **Cap. 3. Guvernanța corporativă a BTAM**

**3.1.** Guvernanța corporativă reprezintă setul de responsabilități și practici ale conducerii, având drept scop oferirea unei direcții strategice și a unei garanții că obiectivele acesteia vor fi atinse, respectiv asigurarea că riscurile sunt gestionate corespunzător și că resursele companiei sunt utilizate responsabil.

**3.2. BTAM** se asigură de respectarea cel puțin a următoarelor cerințe în aplicarea sistemului de guvernanță corporativă:

- (i) asigurarea unei structuri organizatorice transparente și adecvate
- (ii) alocarea adecvată și separarea corespunzătoare a responsabilităților
- (iii) administrarea corespunzătoare a riscurilor
- (iv) adecvarea politicilor, strategiilor și a mecanismelor de control intern
- (v) asigurarea unui sistem eficient de comunicare și de transmitere a informațiilor
- (vi) aplicarea de proceduri operaționale solide, care să împiedice divulgarea informațiilor confidențiale.

**3.3.** Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) este autoritatea care asigură conducerea strategică a **BTAM** având ca sarcină stabilirea obiectivelor organizaționale strategice și alocarea resurselor necesare îndeplinirii acestora. Structura de conducere în **BTAM** include organul de conducere cu funcție de supraveghere – Consiliul de Administrație și Conducerea executivă.

**3.4.** Prin intermediul cadrului de politici și proceduri interne, dar și prin asigurarea conformității cu prevederile legale, a clauzelor din actul constitutiv și prin aderarea la cele mai bune practici, **BTAM** asigură structuri de conducere robuste, integre și competente.

**3.5. BTAM** încurajează, în cadrul structurilor de conducere, diversitatea de gen, vârstă, naționalitate și etnie.

**3.6. BTAM** are în vigoare politici privind evaluarea adecvării structurii de conducere, inclusiv de integrare.

**3.7.** În ceea ce privește **Angajații**, **BTAM** asigură, formare profesională continuă și testarea cunoștințelor acestora.



**3.8.** În **BTAM**, membrii structurilor de conducere se angajează la aderarea principiilor interne în ceea ce privește drepturile omului, egalitatea de șanse și standardele de etică și conduită.

**3.9.** La nivelul **BTAM** reglementările care tratează guvernanta sunt *Regulament de Organziare și Funcționare al societății de administrare a investițiilor BT Asset Management S.A.I. S.A. (R.L.1.1-nn)* și *Politica privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către BT Asset Management SAI (P.L.1.11-nn) precum și toate reglementările care sunt menționate în cuprinsul acestora.*

## **Cap. 4. Preocuparea pentru comunitate**

**4.1.** **BTAM** este implicată în formarea profesională a **Angajaților** săi.

**4.2.** **BTAM**, atât individual cât și prin intermediul **Grupului BT** din care face parte, este implicată în programe de educație financiară, sport, cultură și în diverse cauze sociale.

## **Cap. 5. Relațiile interumane. Drepturile omului**

**5.1.** **BTAM** respectă normele europene și naționale privind protecția drepturilor omului, inclusiv, dar fără a se limita la, drepturile consacrate în Convenția Europeană a Drepturilor Omului. **BTAM** depune toate diligențele pentru a asigura o respectare continuă a drepturilor fundamentale ale omului, încurajând și dezvoltând în mod continuu bunele practici în acest domeniu.

**5.2.** **BTAM** respectă toate cerințele privind protecția drepturilor omului, descurajează orice practică internă care ar putea să afecteze și/sau să lezeze drepturile fundamentale ale **Angajaților** săi. De asemenea, **BTAM** încurajează dezvoltarea cunoștințelor **Angajaților** privind drepturile omului.

**5.3.** Angajamentele asumate de **BTAM** în asigurarea respectării drepturilor omului includ:

- respectarea libertății de asociere și recunoașterea efectivă a dreptului la negocieri colective (prin existența contractului colectiv de muncă și a reprezentanților salariaților);
- eliminarea tuturor formelor de muncă forțată sau obligatorie; eliminarea discriminării cu privire la ocuparea forței de muncă;
- luarea de măsuri pentru afirmarea acestor drepturi prin diseminare și acces la informare și instruire;
- promovarea unei culturi corporative de conștientizare și respectare a drepturilor omului;
- asigurarea că angajații au acces la mecanisme de soluționare a reclamațiilor, care sunt în conformitate cu principiile drepturilor omului, prin care plângerile și disputele sunt rezolvate eficient.



**5.4.** Orice încălcare a drepturilor fundamentale ale omului de către **Angajații BTAM** este sancționată în conformitate cu prevederile legale și cu normele interne ale **BTAM**.

**5.5.** În raport cu partenerii și colaboratorii săi și în raport cu comunitatea, **BTAM** depune diligențele pentru a asigura un standard înalt de respectare a drepturilor omului.

**5.6.** În situația în care, în pofida principiilor și politicilor pentru respectarea drepturilor omului, **BTAM** provoacă sau contribuie la un impact negativ, se angajează să remedieze sau să coopereze în vederea remedierii acestuia, prin procese legitime.

## **5.7. Standarde de muncă**

**5.7.1.** Egalitatea de șanse și de tratament reprezintă un principiu fundamental al drepturilor omului. Realizarea egalității de drept și de fapt este un element cheie în prevenirea și eliminarea inechităților sociale manifestate pregnant la nivelul societății contemporane. Egalitatea de șanse și de tratament se referă la relațiile sociale între indivizi, atât în spațiul public, cât și în cel privat.

**5.7.2.** Prin egalitatea de șanse și de tratament în relațiile de muncă **BTAM** înțelege accesul nediscriminatoriu la:

- alegerea ori exercitarea liberă a unei profesii sau activități;
- angajare în toate posturile sau locurile de muncă vacante și la toate nivelurile ierarhiei profesionale;
- venituri egale pentru muncă de valoare egală;
- informare și consiliere profesională, programe de inițiere, calificare, perfecționare, specializare și recalificare profesională;
- promovare la orice nivel ierarhic și profesional;
- condiții de încadrare în muncă și de muncă ce respectă normele de sănătate și securitate în muncă, conform prevederilor legislației în vigoare, inclusiv condițiile de concediere;
- beneficii, altele decât cele de natură salarială, și prestații și servicii sociale, acordate în conformitate cu legislația în vigoare.

## **5.8. Principii de ocupare a forței de muncă**

**5.8.1.** BTAM își propune să asigure un mediu de lucru care să corespundă angajaților săi din punct de vedere al dezvoltării personale, profesionale, a metodelor de lucru, a muncii în echipă, al modului de conducere, al tehnologiei și securității personale.

**5.8.2.** Criteriile generale urmărite în cadrul procesului de recrutare sunt: studiile, experiența de muncă, abilități de comunicare, grija pentru client, dorința și capacitatea de a





învăța permanent, recomandările de la locurile de muncă anterioare, alte aptitudini și abilități relevante pentru postul vacant.

**5.8.3.BTAM** nu practică și nu tolerează criteriile discriminatorii (rasa, cetățenie, etnie, culoare, limba, religie, origine socială, trăsături genetice, sex, orientare sexuală, vârsta, handicap, boala cronică necontagioasă, infectare cu HIV, opțiune politică, situație sau responsabilitate familială, apartenența ori activitate sindicală, apartenența la o categorie defavorizată, sau orice alte criterii de discriminare prevăzute de reglementările legale în vigoare).

## **5.9. Formare profesională și dezvoltare continuă**

**5.9.1.** În cadrul **BTAM** investiția în oamenii săi este una dintre prioritățile strategice. Prin programele de formare pe care le oferă **Angajaților**, **BTAM** își propune să contribuie direct la creșterea performanței lor individuale, la cea a echipei și, implicit, la performanța organizației.

**5.9.2.** Programele dezvoltate la nivelul **Grupului BT** și la care au acces toți **Angajații BTAM**, sunt în sistem blended learning, oferind un mixt de metode și instrumente: training, e-learning, tutorial și podcast-uri (înregistrări audio sau video) etc.

**5.9.3.** Instruirea începe odată cu decizia de angajare, fiecare angajat nou are parte de un program dedicat prin care este ajutat să cunoască organizația și rolul său, dar și principalele aspecte care țin de zona lui de activitate. Ulterior, **BTAM** derulează programe de instruire tematice și oferă **Angajaților** posibilitatea participării la diverse cursuri de interes domeniului de activitate, alese de aceștia.

**5.9.4.** Respectând principiul egalității de șanse, **BTAM** se implică și în programe de tip internship adresate studenților și masteranzilor, programe plătite în totalitate. Studenții au posibilitatea de a cunoaște mediul bancar și nebankar din interior, de a observa și asimila și aspectele practice ale activității unei societăți din acest domeniu.

## **5.10. Preocuparea pentru bunăstare**

**5.10.1.** La nivelul întregului **Grup BT**, inclusiv la **BTAM**, sunt implementate mecanisme de motivare a **Angajaților**, fiind creat un mediu în care toți **Angajații** au ocazia să învețe, să crească și să performeze mai bine. **Angajații** pot beneficia, pe lângă salariul de bază, și de alte beneficii, cum ar fi, cu titlu de exemplu: prima de vacanță, tichete de masă, contribuție la pilon III de pensii, premii, timp liber suplimentar, beneficii în sfera îngrijirii sănătății și prevenției îmbolnăvirii, atât în ceea ce-i privește pe **Angajați**, cât și pe copiii minori ai acestora.

**5.10.2.** **BTAM** asigură o remunerație corectă și competitivă, cu respectarea strictă a competențelor și performanțelor, cu două componente, corect proporționate: componenta fixă și componenta variabilă. Remunerația variabilă nu este garantată sau raportată în mod automat de la un an la altul și este supusă unui proces anual, echitabil, de revizuire și evaluare.



**5.10.3** La nivelul **BTAM** reglementările/documentele care tratează relațiile interumane/drepturile omului sunt *Politica de remunerare în cadrul BT Asset Management SAI (P.L.1.9-nn)*, *Regulamentul de Ordine Internă al societății BT Asset Management S.A.I. S.A. (R.L.1.2.-nn)* și *Contractul Colectiv de Muncă*.

## Cap. 6. Principii Anti-Corupție

**6.1. BTAM** -societate din cadrul **Grupului BT** nu tolerează nicio formă de mită și/sau corupție. Niciun **Angajat** nu va accepta și nu va acorda nici un avantaj necorespunzător de orice fel (stimulente), indiferent dacă persoana care oferă sau solicită un astfel de avantaj lucrează în sectorul public sau cel privat. De asemenea, este interzisă oferirea sau primirea oricărei forme de mită, sau practicarea traficului de influență, direct sau prin interpuși.

**6.2.** În cadrul **BTAM** – societate din **Grupul BT**, oricare din următoarele activități este strict interzisă:

- primirea de bani sau alte foloase de la clienți sau terți pentru îndeplinirea sarcinilor de serviciu sau pentru a interveni pe lângă un **Angajat** să facă sau să nu facă ceva ce-i intră în atribuțiile de serviciu;
- plata sau oferirea unui beneficiu care încalcă legile sau reglementările interne;
- plata sau oferirea unui beneficiu pentru “obținerea” unei afaceri;
- niciun fel de plăți facilitate. Plățile facilitate sunt „plăți de accelerare” sau „comisioane suplimentare”, de obicei sume mici de bani, neoficiale, înmânate funcționarilor publici sau guvernamentali în scopul de a obține, urgenta sau amâna o acțiune de rutină, la care cineva are acces în temeiul unui drept legal (ex: eliberarea unui permis, a unei licențe, a unui acord sau a unei vize, programarea unei inspecții asociate cu executarea contractului, furnizarea de servicii sau eliberarea de produse reținute în vămi).

**6.3.** La nivelul **BTAM** reglementările/documentele care tratează principiile anti-corupție sunt: *Politica privind administrarea fraudelor în cadrul BT Asset Management S.A.I. S.A.*; *Politica de prevenire și administrare a situațiilor de conflict de interese la nivelul BT Asset Management S.A.I. S.A.*; *Procedura privind soluționarea petițiilor referitoare la activitatea BT Asset Management S.A.I. S.A.*; *Procedura internă privind cunoașterea clientelei, prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării actelor de terorism*.

## Cap. 7. Etica și conduita

**7.1. BTAM** a implementat Reguli de etică și conduită în care expune valorile și principiile la care aderă **Angajații**.

**7.2.** Principiile fundamentale pe care **Angajații** trebuie să le respecte în relațiile profesionale / interumane pe care aceștia le au cu clienții, autoritățile sau cu alți angajați sunt următoarele:



- integritatea morală;
- imparțialitatea, nediscriminarea și evitarea denigrării;
- profesionalismul și transparența;
- respectarea prevederilor legislației în vigoare;
- respectarea confidențialității și a secretului profesional;
- prevenirea și combaterea faptelor de corupție, a spălării de bani și a finanțării actelor de terorism;
- exercitarea unei activități prudente;
- responsabilitate socială;
- protecția reputației **BTAM**, respectiv a **Grupului BT**;
- evitarea conflictului de interese.

**7.3.** La nivelul **BTAM** *Reguli de etică și conduită implementate la nivelul BT Asset Management SAI (P.L.1.7-nm)* tratează etica și conduita, atât în cadrul societății, cât și în afara acesteia.

## **Cap. 8. Impactul activității BTAM asupra mediului**

**8.1.** Prima responsabilitate a **BTAM** față de mediul înconjurător este diminuarea efectului activității societății asupra acestuia.

**8.2.** Angajamentul **BTAM** pentru diminuarea amprentei de carbon și implementarea de măsuri pentru reducerea emisiilor cu efect de seră, cuprinde :

- folosirea de aparatură electronică cu consum redus de energie, monitoare și calculatoare cu standarde ecologice înalte în ceea ce privește protecția mediului
- menținerea unei comunicări proactive despre angajamentele noastre pentru protejarea mediului și progresele înregistrate;
- pe termen mediu, stabilirea direcțiilor și procedurilor pentru optimizarea consumului de carburanți aferent vehiculelor din flota proprie;
- încurajarea mersului cu bicicleta în condiții de siguranță și asigurarea unor parcări pentru biciclete;
- achiziția de trotinete electrice pentru deplasarea **Angajaților**;
- posibilitatea ca **Angajații** sa muncească de acasă.



**8.3.** Pentru gestionarea eficientă a deșeurilor, **BTAM** își propune:

- Limitarea tipăririi pe hârtie de către **Angajați** și utilizarea hârtiei reciclate,;
- Promovarea soluțiilor digitale în gestionarea documentelor, atât cele interne, cât și cele din relațiile comerciale cu clienții, furnizorii și alți colaboratori;
- Colectarea selectivă a deșeurilor, în funcție de tip și de metodă de eliminare, prin asigurarea infrastructurii necesare;

**Cap. 9. Managementul riscului legat de durabilitate**

**9.1.** Managementul **riscului legat de durabilitate** se va face în conformitate cu *Procedura privind evaluarea și administrarea riscurilor*:

- la nivel sectorial- pe baza indicatorilor funizați de către platforma Bloomberg;
- la nivel de emitent - prin excludere pe baza știrilor/comunicatelor și implementarea unui prag de stop loss. Pentru ca o știre sau comunicat referitor la un emitent să declanșeze vânzarea, știrea sau comunicatul trebuie să fie transmisă.

**9.2** Excluderea, la nivel de emitent, se urmărește atât pentru investițiile **BTAM** cât și pentru investițiile realizate de **Entitățile administrate**.

**9.3.** La nivelul **BTAM** în calculul riscului de conformitate sunt incluși inclusiv indicatori care se referă la afectarea reputației societății și care iau în considerare influența riscurilor legate de sustenabilitate asupra reputației **BTAM**.

**Cap. 10. Dispoziții finale**

**10.1.** Această politică se aplică tuturor Angajaților BTAM și este revizuită anual.

Prezenta procedură/normă/politică/metodologie a fost :

- aprobat de **CA** în ședința din data de: 13.12.2022
- aprobat de **Directorul General** în data de: 08.12.2022
- transmis la **ASF** în data de: 15.12.2022
- se aplică începând cu data de: 01.01.2023

Consiliul de Administrație  
RUNCAN Luminița Delia

Director General  
BERNAT Aurel

Ofiteri de Conformitate  
SAS Renate

VESCAN Maria