

מדיניות השקעה ביחס ל- ESG

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2021-9-13 תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי וליסיכונים מתפתחים מהותיים) כגון סיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים) (להלן: "החוזר"), מפרסמת החברה מדיניות השקעה ביחס לשיקולי ESG אשר רלבנטיים לביצועי תיק ההשקעות ועשויים להשפיע עליהם.

עקרונות המדיניות אשר יפורטו בהמשך, ייבחנו על ידי ועדת ההשקעות מעת לעת, בהתאם להתפתחויות בחקיקה ולשיקולים השונים שינחו את ועדת ההשקעות בבואה לקבוע את מדיניות ההשקעה לעניין ESG בעת הרלבנטית.

בעת תהליך בחינת ההשקעות, תתבצע הערכה לסיכוני ESG וכן לסיכונים מתפתחים מהותיים כגון סיכונים טכנולוגיים, סיכוני סייבר וסיכונים רלוונטים נוספים, ככל שישנם, אשר עשויה להיות להם השפעה מהותית על ביצועי תיק ההשקעות. כלל אחזקותיו של תיק ההשקעות הכולל גם השקעות קיימות אשר צורפו טרם פרסום המדיניות ייבחנו מעת לעת על כלל היבטי הסביבה, החברה והממשל התאגידי וחשיפתו לסיכונים הנ"ל.

לצורך ביצוע הערכת הסיכונים כאמור, התקשרה אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") עם נותני שירות חיצוניים אשר מתמחים בניית מידע, בחינה והערכה של רמת האחריות התאגידי והסיכונים הלא פיננסיים של מגוון רחב של מנפיקים וסוגי השקעות בארץ ובעולם (להלן: "נותני שירותים") ולהם מודל ייעודי לקביעת דירוגי ESG. יצוין, כי ההתקשרות עם נותני השירותים הינה על פי כללים שקבעה ועדת ההשקעות של החברה ובהתאם להוראות החוזר. טרם התקשרותה עם נותני השירותים בחנה החברה מספר נותני שירותים דומים, מקומיים ובינ"ל. נותני השירותים נבחרו על פי ניסיונם, איכות והיקף תוצריהם. החברה תהיה רשאית להחליף את נותני השירותים, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי.

ייתכן שבמסגרת מתן השירותים על ידי נותני השירותים לחברה יתעורר ניגוד עניינים או חשש לניגוד עניינים בין השירותים אותם מעניקים נותני השירותים לבין פעילותיהם האחרות, במצב כזה, תפעל החברה בהתאם למנגנון שקבעה לצורך להתמודדות נאותה עם ניגודי עניינים באופן שהם לא יפגעו בעמיתה, כפי שנדרש בחוזר.

להלן קריטריונים לדוגמא שייבחנו על ידי נותני השירותים ועל בסיסם, בין היתר, ייקבע ציון ה ESG של התאגידים בהן נבקש להשקיע

היבטי סביבה:

- זיהום סביבתי,
- פליטת גזי חממה
- זיהום מקומי וגלובלי
- השפעת התאגיד על המערכת האקולוגית והמגוון הביולוגי
- בזבז ו/או פגיעה במשאבי הטבע
- התעללות בבעלי חיים
- שרשרת אספקה אחראית

היבטי חברה:

- פגיעת התאגיד בזכויות אדם
- אפליה חברתית
- אפליית עובדים
- השפעת התאגיד על הקהילה
- עבודת כפיה ועבודת ילדים

- החופש להתאגדות של וועדי עובדים
- תנאי העסקה ירודים
- בטיחות ובריאותם של העובדים

היבטי ממשל תאגידי

- מבנה הממשל התאגידי
- הרכב ותפקידי הדירקטוריון
- שוחד ושחיתות, הלבנת הון
- מניעת ניגוד עניינים
- הונאה
- שקיפות

בנוסף, ייבחנו על ידי החברה היבטים מקיפים ביניהם שירותים או מוצרים אשר שנויים במחלוקת והפרה של כל חקיקה או סטנדרטים בינלאומיים.

ככל שהמידע אותו יספקו נותני השירות יהיה חסר או חלקי, תתבצע בחינה פנימית, איכותנית על ידי החברה.

כפי שהצהירה בעבר, החברה לא תשקיע במסגרת השקעות חדשות של קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה, בתאגידים שרוב עיסוקם כולל חיפוש, הפקה וייצור דלקים פוסיליים (מאובנים), כהגדרתם להלן.

מדיניות זו לא תחול על תאגידים שעוסקים בהובלה והפצה של דלקים פוסיליים לעניין זה -

1. דלקים פוסיליים- הינם פחם, נפט, גז טבעי ודלקים אחרים שמקורם באלו.

2. תאגידים שרוב עיסוקים כולל חיפוש הפקה וייצור דלקים פוסיליים הינם:

1.2 תאגידים אשר לפחות 25% מהכנסותיהם עפ"י דוח כספי, בארבעת הרבעונים שקדמו להשקעה, מקורם בחיפוש, בהפקה ובייצור של דלקים פוסיליים

או

2.2 מכשירי השקעה (הכוללים, בין היתר, קרנות השקעה, קרנות נאמנות, מדדים, ETF ומחקי מדדים) שמדיניות ההשקעות המוצהרת שלהם בעת ביצוע ההשקעה בהם, היא שלפחות 25% מאחזקותיהם יהיו בתחום של חיפוש, הפקה וייצור דלקים פוסיליים

אופן יישום המדיניות:

החברה תנתח, תבחן ותעקוב אחר מכלול הסיכונים, הסיכויים ושיקולי ההשקעה הנוגעים להיבטי סביבה, חברה וממשל תאגידי וכן, כאמור סיכונים רלוונטיים נוספים, ככל שישנם, אשר גם להם עשויה להיות השפעה מהותית על ביצועי תיק ההשקעות.

החברה תבחן את ערכי וציוני ה- ESG שיתקבלו מנותני השירותים החיצוניים של התאגידים בהן תבקש להשקיע. עבור תאגידים אשר ימצאו מתחת לרף שייקבע מעת לעת ע"י ועדת ההשקעות, תינתן התייחסות מיוחדת. ציון נמוך של תאגיד אשר לא עבר את הרף הנקבע יהיה שיקול אחד מיני רבים אשר נלקחים בחשבון בתהליך בחינת ההשקעות ואין משמעות הדבר כי החברה תמנע מביצוע השקעה רק בשל אותו ציון.

בכל הנוגע להשקעות שאינן סחירות, תבחן החברה, ככל הניתן, את איכות הממשל התאגידי בהשקעותיה. בנוסף, תציין החברה את עמדתה לגבי שיקולי השקעה הנוגעים להיבטי חברה, סביבה

1/7/2022

וסיכונים מהותיים נוספים, במידת האפשר וככל שאלו יהיו רלוונטיים ובהלימה לאמות המידה אשר נקבעו במסמך זה וכן בהתייחס לרגולציה הרלוונטית.

יובהר כי מטרתה הראשית של החברה הינה להשיא תשואות מתואמות סיכון לאורך זמן עבור עמיתה. יחד עם זאת, רואה החברה חשיבות רבה בקביעת מדיניות הכוללת התייחסות לשיקולי ESG ותפעל לשלב שיקולים אלו בשקילת מכלול שיקולי ההשקעה בעת הליך בחינת ההשקעות

ⁱ החברה רשאית לשנות את המדיניות המפורטת לעיל, ובכלל זה ביחס להובלה ולהפצה של דלקים פוסיליים בהתאם לשיקול דעתה.

החברה רשאית לסטות מהמדיניות במפורטת לעיל, ככל שפורסם מידע לציבור ע"י מי מהתאגידים האמורים בסעיף 2 לעיל, אשר צפוי לשנות את תמהיל ההכנסות העתידי/מדיניות ההשקעות של התאגיד, כך שצפוי לחדול להיות "תאגיד שרוב עיסוקו כולל חיפוש, הפקה וייצור דלקים פוסיליים" כאמור בס' 2 לעיל.