

עדכון : ועדת השקעות 4/2/2024

אמות המידה לממשל תאגידי

א. בהתאם לסעיף 11 (ג) פרק 4 לשער 5 להוראות קודקס הרגולציה ובהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2014-9-6 "הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל", נדרשת החברה לפרסם את אמות המידה המנחות את ועדת ההשקעות בבואה להחליט על השקעה בני"ע עבור הנכסים שבניהול החברה.

בעת קבלת החלטת השקעה יבחן בין כלל שיקולי ההשקעה, מרכיב הממשל התאגידי אשר נבחן במסגרת ציון ESG של התאגיד, הכל בהתאם למדיניות ESG לפיה פועלת החברה בהתאם לפרק 4, שער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים) כגון סיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים) בקודקס הרגולציה (להלן: "מדיניות ESG").

אנו מאמינים שעקרונות ממשל תאגידי תקין מהווים מנגנון לניהול ובקרה ראויים אשר עשויים להשיא ערך לבעלי המניות.

החברה תבחן ציוני ESG של תאגידים, באמצעות מודלים ייעודיים לקביעת דירוגי ESG של גופים המתמחים בניתוח מידע והערכה של רמת הסיכונים הלא פיננסיים של מגוון רחב של תאגידים בארץ ובעולם (להלן: "גופי הדירוג"). גופי הדירוג נבחרים על ידי החברה בהתבסס על שיטות העבודה שלהם, איכות והיקף תוצריהם.

מודל הערכת סיכון הממשל התאגידי בישראל, נשען על כ-150 פרמטרים שונים המשתייכים לארבע קטגוריות עיקריות:

- מבנה וכשירות הדירקטוריון
- איכות הביקורת הפנימית והחיצונית
- התנהלות החברה בהתייחס לשקיפותה אל מול משקיעים והתייחסותה לבעלי מניות המיעוט
- מדיניות התגמול בחברה

ב. בחינת אמות המידה לממשל התאגידי בתאגידים בהם בוחרת החברה להשקיעה מיושמת כחלק ממדיניות ה- ESG שלה כפי שניתן למצוא בקישור:

[/esg-as-invest.co.il/interstedin/קופות-גמל/מדיניות-השקעה-ביחס-ל-esg/](https://as-invest.co.il/interstedin/קופות-גמל/מדיניות-השקעה-ביחס-ל-esg/)

ג. העקרונות המפורטים במסמך ייבחנו על ידי ועדת ההשקעות מעת לעת, בהתאם להתפתחויות בחקיקה ולשיקולים השונים שינחו את ועדת ההשקעות בבואה לקבוע את שיקולי ההשקעה ביחס ל-ESG ולאמות המידה לעניין איכות הממשל התאגידי בפרט.

עקרונות לממשל תאגידי – השקעות אלטרנטיביות

להלן קווים מנחים לבחינת ממשל תאגידי לקרנות הפרייבט אקוויטי, קרנות הגידור והשקעות הנדל"ן אשר בהן אלטשולר תשקיע:

- צוות - התייחסות במסמכי ההשקעה לאירוע איש מפתח וזמן שמוקדש ע"י אנשי המפתח.
- אסטרטגיית השקעה - אסטרטגיית ההשקעה והגבלות החשיפה יפורטו במסמכי ההשקעה.
- חובת נאמנות - עסקאות אשר מעלות חשש לניגודי עניינים, ככל שיהיו, יובאו לאישור אורגנים רלוונטיים.
- שינויים במסמכי ההשקעה - כל שינוי במסמכי ההשקעה יצריכו אישור מרוב המשקיעים. למשקיעים/אלטשולר תהיה האפשרות לקבל החלטה ברוב מיוחד לפרק את השותפות או להפסיק/להשעות את תקופת ההשקעות.
- שקיפות - מסמכי ההשקעה יכללו התייחסות לשקיפות הקרן או מנהל הנכס, בין היתר בזמני קבלת הדוחות ודיווחים בנושאים ספציפיים.

יש לציין כי לכל אחד מתת תחומי ההשקעה (קרנות השקעה, קרנות גידור, השקעות נדל"ן) ישנם נהלים ספציפיים המביאים לידי ביטוי את העקרונות לעיל.