

שלום רב,

הנדון: תיאור תמציתי בדבר מדיניות ממשל תאגידי

בהתאם לחוזר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מס' 6-9-2014 בנושא "הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל", על משקיע המוסדי לפרסם אמות מידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי, אשר מנחות את ועדת ההשקעות שלו בבואה להחליט על השקעותיה. כמו כן בהתאם לחוזר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מס' 13-9-2021 בנושא "שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים)", על גוף מוסדי לקבוע, במסגרת מדיניות ההשקעה הכוללת שנקבעת על ידי ועדת ההשקעות שלו, מדיניות השקעה ביחס לשיקולי ESG אשר רלבנטיים לביצועי תיק ההשקעות ועשויים להשפיע עליהם.

להלן תיאור תמציתי של מדיניות הממשל התאגידי של חברת אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ ("החברה"), בכובעה כמנהלת השקעות של גופים מוסדיים

1. ESG – הגדרה, הסבר, הפרקטיקות המקובלות.
2. ESG ב IBI
3. ניהול השקעות במתודולוגיית ESG

**1. ESG=Environment Social & Governance**

בעשורים האחרונים, חלחלה בקרב החברות המובילות והמשקיעים המוסדיים הגדולים בעולם התובנה כי חברות חייבות לנהל באופן אקטיבי ומובנה את כל הממשקים הרלוונטיים לפעילותן לא רק את הממשק הפיננסי. כתוצאה מכך התפתחו והשתפרו מתודות המדידה, המעקב והדיווח אחר פעילות החברה בתחומי הסביבה, התחום החברתי והממשל התאגידי. כיום הדיווח על אחריות תאגידית שואף לאפשר כימות של התנהלות חברות בממשקים הסביבתיים, חברתיים והממשלים. הכימות נעשה בעיקר על-ידי בחינת האימוץ וההחלה של תהליכים ארגוניים ואימוץ סטנדרטים של ISO שחברות רבות כבר פועלות על-פיהן.

ארגון ה GRI (Global Reporting Initiative) הוקם בבוסטון ב 1997 והוא כיום הארגון המוביל בעולם בתחום הגדרת הסטנדרטים המסייעים לעסקים, מדינות וארגונים נוספים למדוד ולשקף לעצמן ולציבור הרחב את איכות ניהול ממשקי ה ESG והקיימות שלהן. בכדי לאפשר מדידה והערכה יעילים אימץ ה GRI סטנדרטים גלובליים קיימים בתחום הסביבה והתעסוקה. ISO 14010, ISO 14011, ISO 14012 ו- ISO 26000 מהווים את התשתית להערכת ההשפעות הסביבתיות בעוד OHSAS 18001 משמש כבסיס להערכת מערכות הניהול בתחומי הבריאות והבטיחות. בתחום של הממשל התאגידי ציון איכות הממשל התאגידי של חברה מסוימת ניתן על פי מדדי משנה שונים, הכוללים מדידה והערכה של:

- עצמאות הדירקטוריון, איכותו ופעלתנותו;
- אחזקות בעלי השליטה, עסקאות עם בעלי השליטה ושיטת תגמול הבכירים בחברה;
- איכות הביקורת והפיקוח על ידי מבקר הפנים ורואה החשבון החיצוני;
- אתיקה, שקיפות ופתיחות לציבור;

לצד ה GRI התפתח תקן נוסף תקן SASB - Sustainability Accounting Standards Board המכוון במידה רבה יותר לצרכי משקיעים. ב- SASB פיתחו פרוטוקול דיווח ל 77 תעשיות שונות, והדגש הוא על מדדים המשקפים קשר מהותי לתחום העסקי של החברה. לכן, סטנדרט הדיווח הזה מתאים יותר למידע שמכוון לגורמים פיננסיים ולשווקים. ארגון הגג המקיים את SASB נקרא Value Reporting Foundation

גם הוא ארגון ללא מטרת רווח המתמקד בפיתוח הבנה משותפת למשקיעים ועסקים של איך נוצר, נשמר או נשחק ערך החברה ה- Enterprise Value.

האיחוד האירופי - בדצמבר 2014 אימץ ה- EC צו המחייב חברות ציבוריות עם למעלה מ- 500 עובדים ועובדות לצרף דיווח על מידע לא פיננסי לדוחות הכספיים המפורסמים לציבור. החובה הזו זירזה את ההתפתחות של גופי ביקורת ודרוג הפועלים בדומה לבקרה על הדוחות הכספיים שמספקות פירמות רואי החשבון. הגוף החיצוני לפעמים כותב את הדוחות ולפעמים רק בוחן את מהימנותם כך בעולם ובישראל פועלות פירמות כגון דלוייט, EY, KPMG, BDO, Fahn Kanne – Grant Thornton (המיוצגת בארץ על ידי Good Vision) ולצדן חברות נוספות. מלבד גופי הביקורת הוקמו וצמחו חברות דרוג בעלות מאפייני פעילות שונים. הגוף הוותיק בישראל הוא ארגון מעלה, ארגון שהוקם לפני כ- 15 שנים שלא מטרת רווח. הארגון ייבא והתאים את השאלונים המקובלים בעולם ומאפשר לחברות שיש להן עניין לדרג את עצמן וככל שהן ציבוריות והדרוג פומבי הן נכללות במדד מעלה הנערך על-ידי הבורסה לני"ע.

מלבד מעלה פעילות בארץ חברות הדרוג S&P, GreenEye, מעלות, חברת אנטרופי וחברת בת של גיזה ג'י. אס. אי מחקר אנליטי וממשל תאגידי בע"מ. בעולם ניתן למצוא בין גופי הדרוג את VE מקבוצת הדרוג של מודיס, Sustainalytics, S&P, Bloomberg ורבות אחרות. ישנם כמה וכמה הבדלים בין גופי הדרוג הללו. ההבדלים הבסיסיים הם: המודל העסקי ומי קונה את השרות - הגופים המוסדיים או החברה המדורגת ואופן איסוף המידע- האם משולבים אנליסטים בתהליך או שכל האיסוף נשען על מידע פומבי. Bloomberg הוא כנראה הגוף המוביל בדרוג על סמך מידע פומבי ו- Sustainalytics היא כנראה החברה הגדולה בעולם המבצעת דרוג ומעקב באמצעות אנליסטים לצד איסוף מידע פומבי ודיווחי החברות.

## 2. ESG ב IBI

אנו מאמינים כי אחריות חברתית הינה הטמעה של שיקולים חברתיים, סביבתיים וערכיים-אתיים בהתנהלותה השוטפת של פירמה. מדובר בהתנהלות עסקית אתית, העוסקת בכל מה שהוא מעבר לדין ומתחשבת בצרכים של הגורמים השונים הבאים במגע עם החברה: לקוחות, בעלי מניות, שותפים עסקיים, ספקים, עובדים, רשויות, מתחרים, הציבור הרחב, ובעיקר הקהילה, אנשים עם מוגבלויות והסביבה.

באמצעות יישום אחריות חברתית מבטא הארגון תרבות ניהול מתקדמת ואסטרטגיה עסקית שבבסיסה ההנחה כי יצירת קשר בין הארגון לקהילה ולסביבה יתרמו לכל הצדדים באופן שכולם יצאו ממנו נשכרים. הנהלת החברה והנהלת בית ההשקעות IBI מייחסת חשיבות רבה לניהול והטמעה של שיקולים חברתיים, סביבתיים וערכיים-אתיים בהתנהלותה השוטפת. כחברה שליבת פעילותה היא טיפול בכסף ובמשאבים של אנשים וארגונים. כל שדרת ההנהלה, העובדות והעובדים מודעים לצרכים של מחזיקי העניין השונים של החברה: לקוחות, בעלי מניות, שותפים עסקיים, ספקים, עובדים, רשויות, מתחרים, הציבור הרחב, אנשים עם צרכים מיוחדים ועוד.

אנו פועלים על פי סטנדרטים גבוהים של יושרה, שקיפות ואחריות מקצועית ואישית, מציעים ללקוחותינו מוצרים חדשניים בעלי השפעה מיטיבה על החברה והסביבה, ומעורבים באופן שוטף ועקבי בחיזוק החברה האזרחית על ידי מתן סיוע לארגונים ויחידים. אנו מאמינים כי התנהלות כזו תורמת לשיפור פני החברה בישראל ואיכות החיים בה, מעצימה את אמון הלקוחות והעובדים בחברה, מחזקת את המוניטין שלה ומקדמת את הצלחתה.

החברה נותנת שירותים בתחום מזה מספר שנים מתוך הרצון להיות המובילה בארץ ביישום אסטרטגיות השקעה השואפות לשלב בין תשואה פיננסית ותועלת סביבתית וחברתית במטרה להביא לשינוי חיובי. יישום כללי הדיווח והעמקה בדוחות ובדרוגים של גופים אחרים לימדה אותנו כי קיים מתאם גבוה בין איכות הניהול לבין חברות בעלות ציון ESG גבוה.

חברת האם של IBI ניהול תיקים, אי.בי.אי בית השקעות בע"מ ("IBI"), משתתפת מזה למעלה מעשור בדירוג "מעלה" – כלי להערכה והטמעה של מחויבות חברתית בארגונים. הדירוג משמש משנת 2003 כמדד הראשי להערכת אחריות תאגידית בישראל. IBI נעזרת בשאלון "מעלה" כדי להשיג שיפור מתמיד בפרמטרים של ESG.

### 3. ניהול השקעות במתודולוגיית ESG

בבואנו לקבל החלטות השקעה תבוצע התייחסות לשיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים. בעת בחירת נכסים, בוחן הצוות של החברה את הכדאיות הפיננסית של ההשקעה, את סקטור הפעילות, את ציוני ה-ESG היחסיים בכדי לנסות ולזהות את החברות המובילות בתעשייה (Best in Class) וכן משלב הצוות השקעות אימפקט, השקעות שהן בעלות ערך חברתי מובהק לצד הערך הפיננסי ומאופיינות בדרך כלל ביחסי סיכון סיכוי גבוהים.

להלן השיקולים:

- א. שימוש בפלטפורמות ובמערכות מידע של חברות בעלות מומחיות עולמית בשרותי דרוג וניתוח ESG החברה רוכשת כיום שירותי דרוג וניתוח ממספר גופים כולל גרינאיי, VE, בלומברג, S&P ו-GSE
- ב. התמקדות בסקטורים המקודמים ע"י כלכלות מובילות בעולם, לרבות כלכלה ירוקה, אנרגיה מתחדשת, פיתוח כלכלה מעגלית, שדרוג מבנים וכו'
- ג. התמקדות בסקטורים המאופיינים ברמת חדשנות גבוהה לרבות תעשיית הרכבים אוטונומיים, AI, דור 5 בסלולאר, פיתוח טכנולוגיות סביבתיות, חקלאות חכמה ועוד.
- ד. עדיפות השקעה בחברות המצהירות כי הן מתחשבות בשיקולי אקלים כחלק מתהליך שמירה על כדור הארץ, בדגש על חברות הפועלות בתחום של אנרגיה ירוקה, אגירת אנרגיה, חסכון באנרגיה וצמצום ההשפעה המזהמת הסביבתית.
- ה. עדיפות השקעה בחברות המציגות פתרונות חדשים בתחום המזון, המים, הפסולת ועוד.
- ו. עדיפות השקעה בחברות בעלות תרומה חיובית לשוק התעסוקה העתידי המאמצות כלכלה חדשה ומאמינות בשילוב אקטיבי של אנשים עם מוגבלויות או מאוכלוסיות מוחלשות.

#### **במסגרת יישום המדיניות מיושמים בתהליכי העבודה המהלכים הבאים:**

- א. כינוס פורום ESG המורכב ממומחים בתחום ומנהלי ההשקעות של הגוף המוסדי.
- ב. שימת דגש בשיקולי ESG והקפדה יתרה על ממשל תאגידי תקין בעת עריכת אנליזות.
- ג. מתן עדיפות נמוכה עד הימנעות מהשקעות בסקטורים הבאים: נשק, הימורים, טבק ופורנו. בחינת השקעה בסקטורים אלו תעבור תהליך בחינה כפול עליו יישומו כלים נוספים לסינון.
- ד. שיקולי ההשקעה ובחירת הנכסים הפיננסיים עוברים סינון כפול- פיננסי כלכלי ושיקולי ESG.

### שילוב שיקולים במסגרת שירותי השתתפות באסיפות כלליות

כמיזם כוח של הגוף המוסדי באסיפות כלליות של חברות המוחזקות בתיק, מקפידה החברה לשקלל במסגרת קביעת עמדתה, היבטים הנוגעים לכללי ממשל תאגידי נאותים. זאת, בהתאם לנוהל החברה - "השתתפות באספות כלליות ואמות מידה לבחינת ממשל תאגידי", וכן בהתאם למדיניות ההצבעה של חברת "עמדה מחקר כלכלי בע"מ" עבור שנת 2022, אשר קובעת קריטריונים שונים שיש לקחת בחשבון בעת קביעת עמדת הצבעה וביניהם:

- אחריות תאגידית;
- הרכב, מקצועיות ועצמאות הדירקטוריון;
- מינוי דירקטורים;
- גיוון הדירקטוריון;
- גמול דירקטורים;
- מדיניות תגמול נושאי משרה וחלוקת דיבידנדים;
- הון החברה; ו-
- עסקאות עם בעלי שליטה.

אי.בי.אי – אמבן ניהול השקעות בע"מ