

השקעות אחראיות (ESG)

1. כללי

1. במסגרת תהליך שיווק ההשקעות ללקוחות יפורטו שיקולי ההשקעה השונים הנוגעים, בין היתר, לשיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים ולהיבטי ממשל תאגידי, לצד בחינה ושקילה של סיכונים הקשורים לסיכונים מתפתחים מהותיים, כגון סיכונים טכנולוגיים וסיכוני סייבר ("שיקולי ESG")¹.
 2. הכללת שיקולי ESG במסגרת מכלול השיקולים לבחינת שיווק ההשקעות, הינה בעלת השפעה על ביצועי תיק ההשקעות (בהיבט ניהול הסיכונים ובהיבט הביצועים הפיננסיים) אלו יילקחו בחשבון במסגרת תהליך שיווק ההשקעות ללקוחות בחברת מיטב טרייד (להלן: "החברה").
 3. הכללת שיקולי ESG תבוא לידי ביטוי במסגרת בחינת שיווק ההשקעות וכן בבחינת תמהיל התיק המשוק בכללותו (בפרט בכל הנוגע לשיעור החשיפה הכולל המוצע להשקעות בעלות סממנים "ירוקים" סביבתיים ולבחינת שיעור החשיפה הכולל לתאגידיים בעלי השפעה סביבתית שלילית) לאור השפעתם של שיקולים אלה על ביצועי תיק ההשקעות.
 4. החברה מוצאת לנכון לאמץ את הגישה החיובית בתחום השקעות אחראיות ובמסגרת זו תעניק משקל במסגרת תהליך שיווק ההשקעות להשקעות בתאגידיים שערכי ה-ESG שלהם גבוהים ביחס לקבוצת הייחוס הרלוונטית אליה אותו תאגיד נשוא ההשקעה משתייך, זאת מתוך הנחה שביצועי תיק ההשקעות (הן בהיבט ניהול הסיכונים והן בהיבט הביצועים הפיננסיים) יושפעו לטובה בשל חשיפה לתאגידיים כאמור.
 5. בהתאם, במסגרת בחינת חלופות השקעה בעלות מאפיינים כלכליים דומים או זהים – תישקל אפשרות המלצה להשקעות הטומנות בחובן גם ערכים מתחום ההשקעות האחראיות (לדוגמה מתן העדפה להשקעה בתחום של אנרגיה מתחדשת על פני השקעה בתחום האנרגיה המסורתית בתשואה דומה; או השקעה בתאגיד בתחום האנרגיה המסורתית המדורג במיקום עדיף ביחס לתאגיד בתחום האנרגיה המסורתית הנמצא באותה קבוצת ייחוס).
 6. מחלקת האנליזה של קבוצת מיטב מדרגת בדוחות השוטפים של החברות את ציון ה-ESG של כל חברה אותה מסקר האנליסט וזאת במסגרת השיקולים האמורים לעיל.
 7. בנוסף לכך, קבוצת מיטב התקשרה עם ספק חיצוני (GREENEYE) לצורך קבלת דוחות אנליטיים לכלל החברות הנסחרות לבחינת היבטי ESG בתאגידיים נסחרים בשוק המקומי, המבוססים על מתודולוגיה סדורה הכוללת דוח סדור עבור כל תאגיד בו נבחנת השקעה.
- בהתייחס להמלצות השקעה בתאגידיים הנסחרים בחו"ל, החברה תעשה שימוש בדוחות ובנתונים המתקבלים ממערכות מידע פיננסי המקובלות בשוק.

¹ יובהר כי ההתייחסות לסיכוני טכנולוגיה וסייבר יבואו לידי ביטוי בסקירות האנליטיות אותן מקבלת החברה מהספק החיצוני והם נלקחים בחשבון הציון הכולל של התאגיד נשוא ההשקעה

8. יובהר כי ציון ו/או דירוג נמוך במסגרת הדוח או במסגרת פרמטרים הנכללים בו, אינו מוביל בהכרח להימנעות ו/או פסילת המלצת ההשקעה, אלא יילקח בחשבון במכלול השיקולים העומדים בבחירת ההשקעה במסגרת הליך שיווק ההשקעות.
9. קבוצת מיטב רואה חשיבות רבה בנושא ESG ובהשפעותיו בתחומים השונים. בהתאם לכך, חברת קרנות הנאמנות של מיטב מנהלת מספר קרנות נאמנות בתחום ה-ESG. קרנות אלו משווקות ללקוחות החברה אשר מבקשים אפיקי השקעה בתחום ה-ESG על גווניו השונים.

2. היבטים סביבתיים

1. בהשקעה בתאגידים בעלי פוטנציאל להתממשות של סיכוני סביבה ואקלים יילקחו בחשבון במסגרת תהליך שיווק ההשקעות ללקוחות, הסיכונים הסביבתיים ואופן ההתמודדות של התאגיד נשוא ההשקעה מול סיכונים אלו.

3. היבטים חברתיים

1. החברה תימנע משיווק השקעות במדינות שלגביהן חל איסור לבצע השקעה ו/או במדינות אשר מופעלות לגביהן סנקציות על ידי מוסדות בינלאומיים.
2. במסגרת תהליך בירור הצרכים ושיווק ההשקעות, תיבחן האפשרות לשלב השקעות Impact בשים לב למאפיינים הפרטניים של כל השקעה, והתאמת ההשקעה לפרמטרים הקבועים במדיניות החברה וכן יינתן משקל יתר לתאגידים שיבחרו ליישם גישה קשובה ופומבית שבמסגרתה החתירה לרווחיות פיננסית של התאגיד שזורה בחתירה להשאת ערך עבור יתר מחזיקי העניין (לרבות בעלי מניות מיעוט, נושים, עובדים, לקוחות, ספקים וקהילה).

4. הכשרה ופיתוח מומחיות

1. על מנת לפתח את המודעות והמומחיות בנושא, משווקי ההשקעות של החברה ואנליסטים ממחלקת המחקר של קבוצת מיטב ישתתפו בהשתלמויות, הרצאות והעשרות בנושאי השקעות אחראיות, ככל הניתן מעת לעת.
2. החברה תבחן את מדיניותה בקשר עם אופן היישום של שיקולי ESG, אחת לשנה.
3. עיקרי המדיניות המפורטים במסמך זה, יפורסמו באתר האינטרנט של החברה.

5. תחולה

פיקוח על יישום: מנכ"ל יפקח על יישום המדיניות, יוודא שתוקנו ליקויים במדיניות או באופן יישומה וכן יוודא שהופקו לקחים ומסקנות לגבי סיכונים מהותיים שהתממשו או כמעט התממשו.

אחריות ליישום: מנהל דסק שיווק השקעות.

תחולה: עובדי דסק שיווק השקעות.

מועד תחולה: המדיניות חלה מיום פרסומה.

עדכון המדיניות: המדיניות תעודכן בהתאם לשינויים בחקיקה וכן תיבחן אחת לשנה, באחריות