



אפריל 2024

הנדון: אמות מידה לבחינת ממשל תאגידי בפעילות ניהול ההשקעות – החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ ("החברה" או "הקרן")

בהתאם לחוזר רשות שוק ההון "הגברת מעורבות הגופים המעורבים בשוק ההון" על משקיע המוסדי לפרסם אמות מידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי, אשר מנחות את ועדת ההשקעות שלו בבואה להחליט על השקעותיה.

החברה רואה חשיבות רבה בשילוב היבטי ממשל תאגידי במסגרת בחינת ניירות ערך בפעילות ההשקעות השוטפת. הן כחלק מתפיסה רחבה וכללית של הרואה בממשל תאגידי כתרומה לאיכות ההשקעה והן מתוך תפיסה ערכית של קידום היבטים שונים של השקעות אחראיות – שממשל תאגידי הוא הבולט והוותיק שבהן בתוך סט השיקולים של ניהול השקעות אפקטיבי עבור עמיתיה הקופה.

ניהול ההשקעות בקרן מבוצע באמצעות פיצול תיק ההשקעות בין בית ההשקעות אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ והפניקס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ ("מנהלי ההשקעות של הקרן"). ועדת ההשקעות של הקרן עוקבת באופן תדיר אחר הכלי המדרג שכל אחד ממנהלי ההשקעות של הקרן עושה בו שימוש במסגרת פעילות ההשקעות השוטפת, ומוודאת את אופן יישומו על ידי בעלי התפקיד הרלוונטיים.

לא זו בלבד, אלא שוועדת ההשקעות מקבלת דיווח שוטף בדבר השקעות שבוצעו על אף ציון ממשל תאגידי נמוך מהממוצע ובוחנת את שיקול הדעת הכולל של מנהל ההשקעות בבואו לבצע השקעה מסוג זה.

אבני היסוד של ציון איכות הממשל התאגידי בכלי הדירוג של מנהלי ההשקעות של הקופה הם משותפים ועוסקים בנושאים הבאים:

- א. דירקטוריון - עצמאות הדירקטוריון, איכותו ופעלתנותו
- ב. בעלי שליטה ותגמול בכירים אל מול זכויות בעלי מניות המיעוט
- ג. איכות הביקורת והפיקוח על ידי מבקר הפנים ורואה חשבון חיצוני
- ד. אתיקה, שקיפות ופתיחות לציבור
- ה. היבטי השקעות אחראיות - ESG

יישום היבטי השקעות אחראיות – החברה מתייחסת לשיקולי השקעות אחראיות מתוך רצון להוביל אסטרטגיות השקעה השואפות לשלב בין תשואה פיננסית ותועלת סביבתית וחברתית. במסגרת פעילות ההשקעות השוטפת החברה פועלת באמצעות מנהלי התיקים כדי לבצע פעולות של Negative Screening לצורך הימנעות מחברות פוגעניות ומזיקות, שילוב השקעות בעלות אחריות חברתית והשקעות אימפקט.

בברכה,

קרן השתלמות לאקדמאים במח"ר