

אמות מידה לבחינת איכות אחריות תאגידית (ESG)

בהתאם להוראות סעיף 5.13 לקודקס הרגולציה, להלן יובאו אמות המידה ביחס לאיכות האחריות התאגידית אשר מנחות את קבוצת כלל, בבואה להחליט על השקעות בנייר ערך.

1. מבוא

- 1.1. עקרונות האחריות התאגידית מהווים אוסף של כללים ועקרונות, המגדירים אמות מידה להתנהלות תקינה וראויה של תאגידים, בין היתר בהיבטים של בקרה ופיקוח.
- 1.2. אימוץ כללי אחריות תאגידית מגבירים, מעצם הווייתם, את איכות הפיקוח והבקרה של התאגיד, צפויים למנוע מלכתחילה אירועים אשר גופים רגולטוריים מתקשים לחשוף, ולהקטין את אי הוודאות לצד יצירת שקיפות ואחידות באופן ההתנהלות התאגידית.
- 1.3. אימוץ כללי אחריות תאגידית על ידי תאגיד שבו בוחנת קבוצת כלל את האפשרות להשקיע מהווה אחד מהגורמים בהם על קבוצת כלל להתחשב, בעת קבלת החלטת ההשקעה. קבוצת כלל רואה חשיבות לאיכות ושיפור מדיניות האחריות התאגידית בחברות בהן היא משקיעה ומשקיעה לשם כך משאבים.
- 1.4. קבוצת כלל אימצה מדיניות הצבעה באסיפות בעלי מניות של תאגידים בהם מחזיקה קבוצת כלל. מדיניות ההצבעה הינה כלי משלים להנחלת כללי אחריות תאגידית בחברות בהן משקיעה קבוצת כלל.
- 1.5. מדיניות זו חלה החל ממועד פרסומה ואילך.

2. מודל דירוג אחריות תאגידית

קבוצת כלל התקשרה עם נותן שירות המספק לה שירותים של בחינת רמת האחריות התאגידית עבור כל תאגיד בו נבחנת השקעה על ידי קבוצת כלל באמצעות מודל דירוג אחריות תאגידית שפותח על ידי נותן השירות.

המודל הוא ייחודי ומבוסס על דטא בייס של כלל החברות הציבוריות והמדווחות בישראל. במסגרת המודל נבחנים הפרמטרים הבאים:

1. עצמאות הדירקטוריון
 2. אחזקות בעלי שליטה, עסקאות בעלי שליטה ותגמול בכירים
 3. איכות ביקורת ופיקוח על ידי מבקר הפנים ורואה חשבון חיצוני
 4. אתיקה, שקיפות ופתיחות לציבור
 5. השקעות אחראיות (אחריות חברתית ואחריות סביבתית)
- על בסיסן של אמות המידה הנכללות בקטגוריות אלו יינתן לתאגיד ציון לאיכות האחריות התאגידית, כאשר מדרג הציונים נחלקים לשלוש קבוצות -

- קבוצת דירוג גבוה (TOP+, TOP, TOP-) בה מצויות חברות עם הערכת איכות גבוהה.

- קבוצת דירוג בינוני (MEDIUM+, MEDIUM, MEDIUM-) בה מצויות חברות עם הערכת איכות סבירה.
- קבוצת דירוג נמוכה (BOTTOM+, BOTTOM, BOTTOM-) בה מצויות חברות עם הערכת איכות נמוכה.

3. יישום

ועדות ההשקעה השונות בקבוצת כלל מנחות את מנהלי ההשקעות לבחון את איכות ההאחריות התאגידית כחלק ממכלול השיקולים המובילים לקבלת החלטת השקעה, חדשה או נוספת.

למנהלי ההשקעות והאנליסטים שמורה החירות לבחון גם היבטים נוספים בתחום האחריות התאגידית מעבר לרשום במודל דירוג האחריות התאגידית.

כלל עבודה אנליטית המבוצעת לבחינת השקעה בתאגיד יצורף דוח דירוג האחריות התאגידית הרלבנטי של התאגיד. בהתאם לצורך יתקיים בו דיון במסגרת הפורומים השונים המתנהלים בכסף.

במסגרת ניהול כספי עמיתים, מנהל ההשקעות הרלבנטי יבחן את ציון איכות האחריות התאגידית לפני ביצוע השקעות בחברות הנסחרות בישראל.

ככלל, תעדיף קבוצת כלל להשקיע בחברות בעלות הערכת אחריות תאגידית גבוהה ובינונית, על פני חברות בעלות הערכת אחריות תאגידית נמוכה, כאשר השקעה בחברות בעלת הערכת אחריות תאגידית ברמת BOTTOM- תהיה טעונה התייחסות נוספת.

קבוצת כלל תהא רשאית לבחון היבטים נוספים בתחום האחריות התאגידית, מעבר לפרמטרים ולנתונים הנבחנים והמקבלים ביטוי בדיווחים ובציון האחריות התאגידית.

במקרה בו הקבוצה תחפוץ להשקיע בתאגיד הנמצא בקבוצת דירוג BOTTOM-, תערך בחינה פרטנית של דוח הדירוג ונקודות החולשה המפורטות בו שגרמו לדירוג האמור וכן יידרש בנוסף אישור מוקדם של מנהל ההשקעות הראשי של כלל תיק לביצוע ההשקעה. במסגרת הדיון שייערך בעניין וטרם ביצוע ההשקעה, פרוטוקול הדיון האמור יתעד, בין היתר, את ההתייחסות לציון האחריות התאגידית והנימוקים להשקעה.

בנוסף לאמור לעיל, אחת לשנה, מנהלי ההשקעות יסקרו את ההשקעות הסחירות וייבחנו באילו השקעות, במהלך השנה החולפת השתנה דירוג האחריות התאגידית לדירוג BOTTOM-. מנהל ההשקעות הראשי יתעד בפרוטוקול את הנימוקים בגינם ניתן להמשיך להחזיק בהשקעה המדורגת כאמור.

מובהר למען הסר ספק כי ציון נמוך של איכות האחריות התאגידית, הן בציון הכולל והן באחד או יותר ממדדי המשנה הנמדדים, אין משמעו בהכרח, כי קבוצת כלל תימנע מהשקעה באותו תאגיד.

הואיל ואחריות תאגידית הינו תחום בהתהוות בו צפויים שינויים והתפתחויות בעתיד, תמשיך קבוצת כלל לבחון, לפי הצורך, שינויים במדיניות כאמור ובהתאם לצורך יתקיימו דיונים בוועדות ההשקעה, בהן תיבחן התאמת מדיניות האחריות התאגידית של קבוצת כלל לתנאי השוק המשתנים ויתקבלו החלטות לשינויים במדיניות.