

Fontes e tratamento dos dados

Para avaliar a prossecução das características promovidas por este Fundo, a Sociedade Gestora baseia-se nos dados recolhidos e disponibilizados por fornecedores externos de dados ASG, que são analisados internamente por uma equipa especializada.

Especificamente, a Sociedade Gestora utiliza os dados fornecidos pela *Clarity AI* para construir a sua própria classificação/*rating* ASG, tal como descrito na seção **Métodos de Características Ambientais ou Sociais**. Este fornecedor é igualmente utilizado para obter dados sobre exposições a determinados setores controversos e indicadores de impactos adversos graves.

Ao invés, a Sociedade Gestora utiliza os dados fornecidos pela *Sustainalytics* para a análise de controvérsias e o cumprimento de normas de referência, como o Pacto Global das Nações Unidas e as linhas Diretrizes da Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Económico (OCDE) para as Empresas Multinacionais. Por último, a Sociedade Gestora utiliza outros fornecedores de dados ASG para a sua análise de investimento sustentável, tais como os dados fornecidos pela *MSCI* para a análise das receitas das empresas alinhadas com os *Objetivos de Desenvolvimento Sustentável* e as bases de dados de obrigações verdes, sociais ou sustentáveis fornecidas por Nasdaq ou Refinitiv.

Por sua vez, os fornecedores externos utilizam uma variedade de fontes, como por exemplo, dados de outros fornecedores generalistas e especializados que analisam dados de fontes públicas, meios de comunicação social, ONGs, bases de dados governamentais, informação sobre empresas (relatório de sustentabilidade, relatório anual, etc.) e métricas estimadas através de modelos internos. A este respeito, a proporção de dados estimados varia de acordo com as informações recolhidas e analisadas por fornecedores externos de dados dos ASG.

A forma como os dados são tratados é informatizada, e a qualidade dos dados é controlada e processada a dois níveis:

- **Nível de fornecedor:** Os fornecedores de dados implementam processos e sistemas em cada fase de análise através de verificações automáticas e de qualidade dos dados. Estes processos incluem, de entre outros, algoritmos baseados na aprendizagem automática para realizar a melhor seleção automática de fontes, eliminando incoerências e detetando dados atípicos, usando como entradas tendências de dados históricos, comparação com os pares do sector e variabilidade entre diferentes fontes. A integração dos mesmos é efetuada de forma automatizada na ferramenta de gestão da Sociedade Gestora (*Aladdin*).
- **Nível de gestão:** Uma vez introduzidos os dados na ferramenta de gestão, a Sociedade Gestora efetua verificações adicionais para garantir que o processo de integração de dados foi realizado sem irregularidades técnicas, ou seja, que não houve erros no carregamento dos dados, ou que os dados brutos dos indicadores ASG não foram sujeitos a variações anormais. Estas verificações incluem:
 - o Controlo do carregamento de dados para verificar a consistência dos dados carregados.
 - o Controlo da qualidade dos dados através do qual é analisada a flutuação dos valores e, em caso de divergências significativas, é efetuada uma análise detalhada pelas equipas envolvidas.

O desempenho ASG dos emitentes é sistemática e continuamente controlado pela equipa de ISR da Sociedade Gestora, incluindo a monitorização contínua de potenciais discrepâncias identificadas pelos gestores entre o conhecimento do emitente e os dados considerados dentro do modelo fornecido pelos fornecedores. A informação reflete-se numa revisão dos indicadores e pode desencadear processos de *engagement* com determinados emitentes.

Para proporcionar uma análise mais atualizada, os indicadores são calculados numa base semanal e os emitentes cujos dados mudam frequentemente (por exemplo, face ao surgimento de controvérsias) são sistematicamente monitorizados.