

Metodologias relativas às características ambientais ou sociais

A Sociedade Gestora assegura que os ativos em que o Fundo investe cumprem as características ASG promovidas pelo Fundo, utilizando informação ASG dos ativos disponibilizada pelos fornecedores de dados ASG, tal como, definido na seção **Fontes e Tratamento de Dados**.

Neste sentido, a Sociedade Gestora aplica uma série de exclusões de atividades (avaliação de exclusão) não alinhadas com as características ambientais e/ou sociais do Fundo, tal como definido na seção **Estratégia de Investimento**. Através destas exclusões, a Sociedade Gestora garante que apenas são incluídos aqueles emissores que estão alinhados com a promoção da sustentabilidade e respeitam determinados valores do ponto de vista ASG.

Do mesmo modo, para cumprir os critérios de valorização da estratégia de investimento ASG para o produto, a Sociedade Gestora aplica uma metodologia de análise de avaliação própria, concebida internamente pela sua Equipa de ISR (investimento socialmente responsável), baseada em informações de mercado e nas principais normas e padrões internacionais, para obter uma avaliação sobre o desempenho ASG dos referidos ativos e para fornecer uma classificação ASG ao emissor.

Esta metodologia de classificação/*rating* ASG interna da Sociedade Gestora identifica mais de trinta questões ASG fundamentais que identificam a casuística que pode gerar externalidades ambientais ou sociais suscetíveis de traduzir impactos materiais para o emissor, representando, assim, riscos e oportunidades potenciais.

Estas questões ASG são definidas em função do impacto relativo de cada setor e da respetiva exposição aos riscos/oportunidades associados decorrentes de alterações nas políticas e regulamentação, avanços tecnológicos, dinâmica da oferta e da procura e na mudança das perceções dos grupos de interesses. Aos fatores ASG identificados para cada setor é atribuído um peso dentro do modelo que reflete a sua relevância, que assenta na materialidade desse fator específico para o setor.

As três principais áreas que compõem a análise da avaliação ASG são:

- Fatores ambientais: que se referem a qualquer aspeto da atividade do emissor que possa representar um problema ambiental, como a emissão de gases com efeito de estufa, o esgotamento dos recursos, a poluição, a gestão da água, etc.
- Fatores sociais: que cobrem questões relacionadas com a sociedade e variam entre questões relacionadas com o local de trabalho, normas laborais ou a gestão de talentos, até às relações com as comunidades locais, privacidade e segurança de dados pessoais ou direitos humanos.
- Fatores de *governance*: que avaliam a qualidade da gestão do emissor, a sua cultura e ética e a eficácia dos sistemas de governo interno para minimizar o risco de má gestão e capacidade de antecipar riscos operacionais e legais que possam representar um potencial incumprimento.

Para capturar a gestão destes fatores numa perspetiva multidimensional, é aplicado um modelo de avaliação de indicadores baseado em diferentes ângulos de análise, incluindo: existência de políticas, análise de objetivos, integração de sistemas de gestão, performance de fatores-chave de desempenho, de entre outros.

Este modelo está baseado nas informações proporcionadas pelo fornecedor de dados ASG *Clarity AI* e na metodologia de ponderação e de análise de materialidade definidas pela Sociedade Gestora.

Finalmente, para alcançar uma classificação final, são agregadas as médias ponderadas de cada questão-chave para obter as pontuações A-S-G e a classificação/rating ASG final. A classificação/rating ASG de cada emitente corresponde a uma classificação/rating ASG do pior (C-) ao melhor (A+).

Estas informações estão disponíveis na ferramenta de gestão da Sociedade Gestora (*Aladdin*) para que os gestores e outras partes envolvidas as possam consultar a qualquer momento durante o ciclo de investimento.

Para mais informações sobre a forma como a Sociedade Gestora integra esta informação nas suas políticas pode consultar:

<https://www.santander.pt/institucional/empresas-do-grupo/santander-asset-management/politicas>