

Nome do produto: **abrdn SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fund**

Identificador de entidade jurídica **549300D7984IRKAKI626**

Características ambientais e/ou sociais

Este produto financeiro visa um objetivo de investimento sustentável?

Sim

Não

Realizou investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental: %

Promoveu características ambientais/sociais (A/S) e, apesar de não ter como objetivo a realização de um investimento sustentável, consagrou uma percentagem mínima de 43,51% a investimentos sustentáveis

em atividades económicas qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

com um objetivo ambiental em atividades económicas que são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

Realizou investimentos sustentáveis com um objetivo social: %

com um objetivo social

Promoveu características A/S, mas **não realizou quaisquer investimentos sustentáveis**

Por «**investimento sustentável**», deve entender-se um investimento numa atividade económica que contribui para um objetivo ambiental ou social, desde que esse investimento não prejudique significativamente qualquer objetivo ambiental ou social e as empresas beneficiárias do investimento respeitem práticas de boa governação.

A **taxonomia da UE** é um sistema de classificação, previsto no Regulamento (UE) 2020/852, que estabelece uma lista de **atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental**. O referido regulamento não inclui uma lista de atividades económicas socialmente sustentáveis. Os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental podem estar harmonizados ou não com a taxonomia.



Em que medida foram alcançadas as características ambientais e/ou sociais promovidas por este produto financeiro?

O Fundo promovia características ambientais e sociais ao visar o investimento em emittentes que:

- Evitavam danos graves, prolongados ou irremediáveis; e
- Abordavam adequadamente os impactos adversos no ambiente e na sociedade; e
- Defendiam um nível de vida decente para as respetivas partes interessadas

O Fundo visava promover as características ambientais e sociais de forma holística. Ao fazê-lo, não considerámos todas as características para todos os investimentos. Centrâmo-nos, sim, nas

características mais relevantes para cada investimento com base na natureza das respetivas atividades, áreas de atuação e produtos e serviços. No entanto, ao utilizarmos a nossa própria estrutura de pesquisa, pretendíamos promover neste Fundo as características adiante indicadas. Contudo, poderá também ter sido promovido um conjunto mais amplo de características conforme o investimento:

Ambiente – promoveu uma boa gestão energética e reduziu as emissões de gases com efeito estufa, promoveu uma boa gestão da água, resíduos e matérias-primas e abordou os impactos ecológicos/na biodiversidade.

Sociais – promoção de boas práticas e vínculos laborais, maximização da saúde e segurança dos colaboradores, apoio à diversidade nos quadros de pessoal e manutenção de um bom relacionamento com as comunidades.

Índice de referência

Este Fundo possuiu um índice financeiro de referência que serviu para construir a carteira, mas não incorporou critérios de sustentabilidade nem foi selecionado com o intuito de adquirir estas características. Este índice de referência financeiro serviu de elemento comparativo para o desempenho do Fundo e como comparação para os compromissos vinculativos do Fundo.

Os indicadores de sustentabilidade medem a forma como são alcançadas as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro.

● **Qual foi o desempenho dos indicadores de sustentabilidade?**

Critérios de avaliação ASG: Aplicamos uma classificação de risco ASG Baixo, Médio e Alto (baixo é melhor) para cada emitente. Isto é uma especificidade do perfil de crédito e representa, no nosso entender, o presumível impacto dos riscos ASG na qualidade creditícia presente e futura do emitente.

Existem 3 emitentes de alto risco no fundo; um dos emitentes não é de alto risco devido a questões de governança. Portanto, como o emitente passou na verificação de boas práticas de governança, o fundo pode investir nele. Contudo, a classificação de alto risco impede que os nomes sejam considerados como um investimento sustentável. Um deles é um banco russo que não podemos negociar devido às sanções, por isso não podemos abandonar a posição. O outro emitente é uma posição em situação de incumprimento e que está a passar por uma reestruturação.

Continuamos a rever estas posições e interagimos sempre que possível. No entanto, de um modo geral, mantemos estes nomes, pois são posições de alta convicção e garantem que o fundo possa continuar a cumprir os seus objetivos financeiros mais amplos.

Critérios de triagem ASG: Confirmamos que, no período de reporte, foram aplicadas exclusões binárias para excluir as áreas específicas de investimento relacionadas com o Pacto Global da ONU, Armamento Controverso, Produção de Tabaco e Carvão Térmico. Estes critérios de triagem aplicam-se de forma vinculativa e não há participações no fundo que não cumpram os critérios acordados.

A nossa ESG House Score (modelo de pontuação ASG interna), desenvolvida pela nossa equipa central de sustentabilidade em colaboração com a equipa de investimentos Quantitativos, é utilizada para identificar as empresas com riscos ASG potencialmente elevados ou mal geridos. A pontuação é calculada mediante a combinação de diversos dados inseridos num modelo interno em que os diferentes fatores ASG são ponderados de acordo com a sua materialidade para cada setor.

Confirmamos que, no período de reporte, o Fundo excluiu as empresas com os maiores riscos ASG, conforme identificado pela ESG House Score. Este critério é implementado ao excluir os 5% de emitentes no índice de referência com a pior pontuação ESG House Score.

Intensidade carbónica: Confirmamos que, no período de reporte, a intensidade carbónica da carteira foi inferior à do índice de referência (JPM Corporate EMBI Broad Diversified), em linha com o nosso compromisso geral. No final do ano, a intensidade carbónica média ponderada do fundo (Âmbitos 1 e 2) em relação ao índice de referência foi de 81,18%.

Boas práticas de governança: Confirmamos que, no período de reporte, o Fundo centrou-se na interação e análise de questões de governança e que evitámos as empresas com as piores práticas de governança.

● ...e em relação a períodos anteriores?

No período de reporte anterior, existiam 2 emittentes de alto risco no fundo devido a questões de governança. Nenhum dos dois pode ser negociado e permanecem no fundo. Os critérios de triagem foram aplicados e não existiam participações no fundo que não cumprissem os critérios acordados. Foram excluídos os 5% de emittentes no índice de referência com a pior classificação ESG House Score e o desempenho da carteira foi melhor do que o do índice de referência, em linha com o nosso compromisso em alcançar uma meta de intensidade carbónica inferior em relação ao índice de referência.

Period	2024	2023
E/S Characteristics	97,02%	99,26%
Sustainable investment	43,51%	40,89%
Other environmental	19,99%	15,18%
Social	23,52%	25,70%

● **Quais foram os objetivos dos investimentos sustentáveis que o produto financeiro alcançou em parte e de que forma o investimento sustentável contribuiu para esses objetivos?**

Além do princípio de não prejudicar significativamente e de ter boas práticas de governança, o objetivo do investimento sustentável é contribuir para a resolução de um desafio ambiental ou social. Cada investimento sustentável pode contribuir para questões Ambientais ou Sociais. Na verdade, muitas empresas alcançarão um impacto positivo em ambas. A abrdn utiliza os seis objetivos ambientais da Taxonomia para comunicar as contribuições ambientais, incluindo: (1) mitigação das alterações climáticas, (2) adaptação às alterações climáticas, (3) utilização sustentável e proteção dos recursos hídricos e marinhos, (4) transição para uma economia circular, (5) prevenção e controlo da poluição e (6) proteção e restauro da biodiversidade e dos ecossistemas. Da mesma forma, a abrdn utiliza os 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável e os respetivos objetivos parciais para complementar as questões da Taxonomia da UE e proporcionar um quadro de avaliação dos objetivos Sociais.

Uma atividade económica deve ter uma contribuição económica positiva para ser classificada como um investimento sustentável. Isto inclui a consideração de receitas, despesas de investimento, despesas operacionais ou operações sustentáveis alinhadas com objetivos Ambientais ou Sociais. A abrdn procura estabelecer ou estimar a proporção das atividades económicas/a contribuição da empresa participada para um objetivo sustentável e é este elemento que é ponderado e contabilizado para efeitos da proporção agregada da totalidade de investimentos sustentáveis do Subfundo.

A abrdn utiliza uma combinação das seguintes abordagens:

- i. uma metodologia quantitativa baseada numa combinação de fontes de dados publicamente disponíveis; e
- ii. ao utilizar as suas próprias perceções e os resultados da interação da abrdn com as empresas, a abrdn complementa a metodologia quantitativa com uma avaliação qualitativa para calcular uma percentagem global de contribuição económica para um objetivo sustentável de cada uma das participações num Fundo.

● **Por que razão é que os investimentos sustentáveis que o produto financeiro realizou em parte não prejudicam significativamente qualquer objetivo de investimento sustentável do ponto de vista ambiental ou social?**

Conforme exigido pelo Regulamento Delegado do SFDR, o investimento não Prejudica Significativamente (“Não Prejudica Significativamente”/“DNSH”) nenhum dos objetivos de investimento sustentável. A abrdn criou um processo de 3 passos para garantir que o princípio de não prejudicar significativamente é levado em consideração:

- i. Exclusões de setores

A abrdn identificou vários setores que não se qualificam automaticamente para serem incluídos como Investimento Sustentável, pois são considerados causadores de danos

Por principais impactos negativos, devem entender-se os impactos negativos mais significativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade nos domínios das questões ambientais, sociais e laborais, do respeito pelos direitos humanos e da luta contra a

significativos. Estes incluem, entre outros: (1) Defesa, (2) Carvão, (3) Exploração de Petróleo e Gás,

Produção e atividades conexas, (4) tabaco, (5) jogos de apostas/azar e (6) álcool.

ii. Teste binário de não prejudicar significativamente

O teste de não prejudicar significativamente é um teste de resultado binário (aprovado ou reprovado) que indica se a empresa cumpre ou não os critérios do Artigo 2.º (17) do SFDR de "não prejudicar significativamente". O facto de a empresa passar no teste indica que, segundo a metodologia da abrDN, a mesma não tem vínculos a armamento controverso, menos de 1% das suas receitas é proveniente de carvão térmico, menos de 5% das suas receitas é proveniente de atividades relacionadas com tabaco, não está envolvida na produção de tabaco e é desprovida de controvérsias ASG alarmantes/sérias. Se a empresa reprovar neste teste, não poderá ser considerada um Investimento Sustentável. A abordagem da abrDN está alinhada com os PIN do SFDR incluídos nas tabelas 1, 2 e 3 do Regulamento Delegado SFDR e é baseada em fontes de dados externas e perceções internas da abrDN.

iii. Indicador de materialidade de não prejudicar significativamente

Utilizando uma série de controlos e indicadores adicionais, a abrDN considera os indicadores PIN do SFDR adicionais, conforme definido pelo Regulamento Delegado do SFDR, para identificar as áreas a melhorar ou as áreas que podem precisar de ser melhoradas no futuro. Estes indicadores não são considerados como causadores de danos significativos e, portanto, uma empresa com indicadores de materialidade ativos de não prejudicar significativamente ainda pode ser considerada um investimento sustentável. A abrDN concentra-se nessas áreas para influenciar a obtenção de melhores resultados para a empresa, resolvendo o problema em questão

No período de reporte, a abrDN utilizou a abordagem supracitada para testar a contribuição para o investimento sustentável.

Como foram tidos em conta os indicadores de impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?

O fundo tem em conta os Indicadores de Principais Impactos Negativos definidos pelo Regulamento Delegado do SFDR.

Antes de investir, a abrDN aplica uma série de controlos relacionados com os PIN baseados em normas e atividades, incluindo, entre outros: Pacto Global da ONU, armamento controverso e extração de carvão térmico.

UNGC: O Fundo faz triagens baseadas em normas e filtros de controvérsias para excluir empresas que possam estar a violar as normas internacionais descritas nas diretrizes da OCDE para empresas multinacionais e nos princípios orientadores da ONU sobre empresas e direitos humanos, bem como entidades estatais em países que violam as normas.

Armamento controverso: O Fundo exclui empresas com atividades comerciais relacionadas com armamento controverso (munições de fragmentação, minas terrestres antipessoais, armas nucleares, armas químicas e biológicas, fósforo branco, fragmentos não detetáveis, engenhos incendiários, munições de urânio empobrecido ou lasers que causam cegueira).

Extração de carvão térmico: O Fundo exclui empresas expostas ao setor dos combustíveis fósseis com base na percentagem de receitas provenientes da extração de carvão térmico.

A abrDN aplica um conjunto específico de exclusões de empresas do fundo, disponibilizando mais detalhes sobre as mesmas e o processo global na Abordagem de Investimento, publicada no sítio Web www.abrDN.com em "Fund Centre" (Centro de Fundos).

São considerados os seguintes indicadores PIN pós-investimento:

- A abrDN monitoriza todos os indicadores PIN obrigatórios e suplementares mediante o nosso processo de investimento com integração de fatores ASG utilizando uma combinação da nossa pontuação interna proprietária com feeds de dados de terceiros. Os indicadores PIN que reprovarem num teste binário específico ou se desviem da norma são sinalizados para revisão e podem ser selecionados para a interação com a empresa.
- Consideração da intensidade carbónica e das emissões de GEE na carteira através das

nossas ferramentas climáticas e de análise de risco

- Indicadores de governança através das nossas pontuações internas atribuídas à governança e do nosso enquadramento dos riscos, considerando também a solidez das estruturas de gestão, as relações com funcionários, a remuneração do pessoal e o cumprimento das obrigações fiscais.
- O universo de investimento é examinado permanentemente quanto às empresas que possam estar a violar as normas internacionais descritas nas Diretrizes da OCDE para empresas multinacionais e nos princípios orientadores da ONU sobre empresas e direitos humanos, bem como entidades estatais em países que violam as normas.

— **Como são os investimentos sustentáveis alinhados com as Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais e os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos? Informações pormenorizadas:**

Sim, todos os investimentos sustentáveis estão alinhados com as Diretrizes da OCDE para Empresas Multinacionais e os Princípios Orientadores da ONU sobre Empresas e Direitos Humanos. O incumprimento e as violações destas normas internacionais são sinalizados por controvérsias despoletadas por eventos e ficam registadas no processo de investimento, sendo, por sua vez, descartados de serem considerados como investimento sustentável.

A taxonomia da UE estabelece um princípio de «não prejudicar significativamente», segundo o qual os investimentos alinhados com a taxonomia não devem prejudicar significativamente os objetivos da taxonomia da UE, sendo acompanhada de critérios específicos da União.

O princípio de «não prejudicar significativamente» aplica-se apenas aos investimentos subjacentes ao produto financeiro que tenham em conta os critérios da UE aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental. Os investimentos subjacentes à restante parte deste produto financeiro não têm em conta os critérios da UE aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental.

Quaisquer outros investimentos sustentáveis também não devem prejudicar significativamente quaisquer objetivos ambientais ou sociais.



De que modo este produto financeiro teve em conta os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?

O Fundo compromete-se em apreciar os seguintes PIN no respetivo processo de investimento, o que significa que há uma monitorização antes e depois da negociação e que é feita uma avaliação destes fatores em cada investimento do Fundo para determinar a sua adequação à tipologia do mesmo.

- PIN 1: Emissões de GEE (âmbitos 1 e 2)
- PIN 10: Violações dos princípios do Pacto Global da ONU (UNGC) e das Diretrizes da Organização para Cooperação e Desenvolvimento Económico (OCDE) para Empresas Multinacionais
- PIN 14: Exposição a armamento controverso (minas antipessoais, munições de fragmentação, armas químicas e biológicas)

Monitorização de impactos negativos

Antes de investir, a abrdn aplica uma série de controlos baseados em normas e atividades relacionados com os PIN supracitados, incluindo, entre outros:

- UNGC: O Fundo faz triagens baseadas em normas e filtros de controvérsias para excluir empresas que possam estar a violar as normas internacionais descritas nas diretrizes da OCDE para empresas multinacionais e nos princípios orientadores da ONU sobre empresas e direitos humanos, bem como entidades estatais em países que violam as normas.
- Armamento controverso: O Fundo exclui empresas com atividades comerciais relacionadas com armamento controverso (munições de fragmentação, minas terrestres antipessoais, armas nucleares, armas químicas e biológicas, fósforo branco, fragmentos não detetáveis, engenhos incendiários, munições de urânio empobrecido ou lasers que causam cegueira).

- Extração de carvão térmico: O Fundo exclui empresas expostas ao setor dos combustíveis fósseis com base na percentagem de receitas provenientes da extração de carvão térmico.

A abrdn aplica um conjunto específico de exclusões de empresas do fundo, disponibilizando mais detalhes sobre as mesmas e o processo global na Abordagem de Investimento, publicada no sítio Web www.abrdn.com em "Fund Centre" (Centro de Fundos).

Após o investimento, os indicadores PIN supracitados são monitorizados da seguinte forma:

- A intensidade carbónica e as emissões de GEE da empresa são monitorizadas através das nossas ferramentas climáticas e análises de risco
- O universo de investimento é examinado permanentemente quanto às empresas que possam estar a violar as normas internacionais descritas nas Diretrizes da OCDE para empresas multinacionais e nos princípios orientadores da ONU sobre empresas e direitos humanos.

Após o investimento, realizamos também as seguintes atividades em relação a outros PIN:

- Dependendo da disponibilidade, qualidade e relevância dos dados para os investimentos, a consideração de outros indicadores PIN será feita caso a caso.
- A abrdn monitoriza os indicadores PIN mediante o nosso processo de investimento com integração de fatores ASG utilizando uma combinação da nossa pontuação interna proprietária com feeds de dados de terceiros.
- Os indicadores de governança são monitorizados através das nossas pontuações internas atribuídas à governança e do nosso enquadramento dos riscos, considerando também a solidez das estruturas de gestão e a remuneração.

Mitigação de impactos negativos

- Os indicadores PIN que reprovarem num determinado controlo antes do investimento são excluídos do universo de investimento e não podem ser mantidos pelo fundo. Confirmamos que o controlo foi realizado no período de reporte de acordo com os documentos da nossa Abordagem de Investimento.

Os indicadores PIN que são monitorizados após o investimento e que reprovarem num teste binário específico, ou que se desviem da norma, são sinalizados para revisão e podem ser selecionados para a interação com a empresa. Estes indicadores negativos podem ser utilizados como uma ferramenta de interação com as empresas, por exemplo, quando não existe uma política e seria benéfico prosseguir nessa direção, a abrdn poderia colaborar com o emitente ou a empresa para desenvolver uma ou, quando as emissões de carbono forem consideradas altas, a abrdn poderia interagir com a empresa para procurar criar uma meta e um plano de redução a longo prazo.



Quais foram os principais investimentos deste produto financeiro?

lista inclui os investimentos que constituem a maior parte dos investimentos assegurados pelo produto financeiro durante o período de referência, a saber: 01/10/2023 - 30/09/2024

Investimentos avultados	mais	Sector	% de ativos	País
TEVA PHARM FNC NL II 7.875% 09/15/2031		Health Care	1,27	Israel
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 5.75% 04/19/2047		Energy	1,22	Kazakhstan
MANILA WATER CO INC 4.375% 07/30/2030		Utilities	0,94	Philippines
ECOPETROL SA 4.625% 11/02/2031		Energy	0,87	Colombia
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN 3.25% 08/15/2030		Energy	0,82	Kazakhstan
INTERCORP PERU LTD 3.875% 08/15/2029		Financials	0,81	Peru
CHILE ELECTRICITY LUX 6.01% 01/20/2033		Utilities	0,81	Chile
AES ESPANA BV 5.7% 05/04/2028		Utilities	0,80	Dominican Republic
TRUST FIBRAUNO 6.95% 01/30/2044		Financials	0,77	Mexico
BIOCEANICO SOVEREIGN 0% 06/05/2034		Industrials	0,75	Paraguay
AFRICA FINANCE CORP 2.875% 04/28/2028		Government	0,75	Supranational
JOLLIBEE WORLDWIDE PTE L 3.9%		Consumer Discretionary	0,73	Philippines
WYNN MACAU LTD 5.5% 01/15/2026		Consumer Discretionary	0,70	Macao, SAR China
TELFON CELUAR DEL PARAGU 5.875% 04/15/2027		Communications	0,69	Paraguay
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN 4.25% 07/18/2029		Utilities	0,66	Colombia

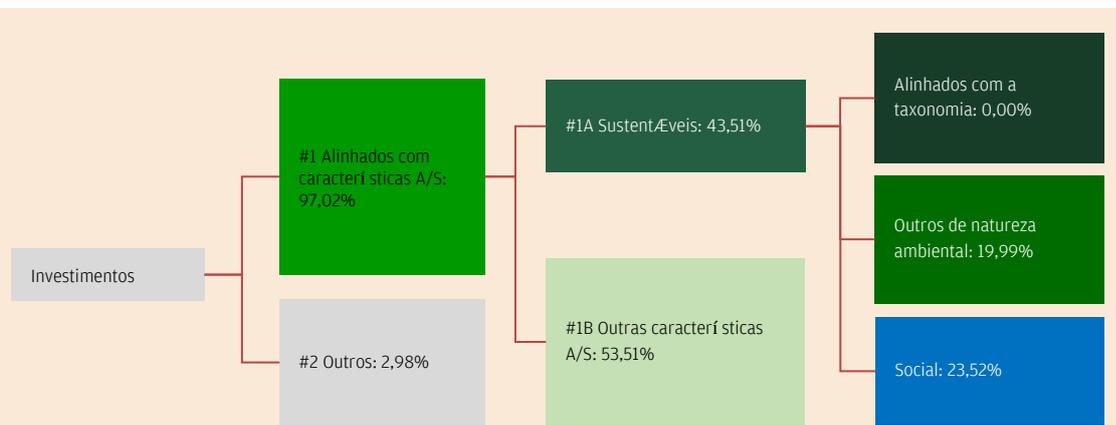


Qual foi a proporção dos investimentos relacionados com a sustentabilidade?

A alocação dos ativos descreve a percentagem dos investimentos em ativos específicos.

● Qual foi a alocação dos ativos?

O fundo comprometeu-se a deter um mínimo de 66% dos ativos do Fundo que estão alinhados com as características A/S. As salvaguardas ambientais e sociais são satisfeitas mediante a aplicação de determinados PIN, quando tal for relevante, a esses ativos subjacentes. Dentro destes ativos, o Fundo compromete-se com um mínimo de 15% em Investimentos Sustentáveis. O Fundo investe, no máximo, 34% dos ativos na categoria "Outros", que incluem numerário, instrumentos do mercado monetário e derivados. A tabela abaixo mostra os investimentos alinhados com as Características Ambientais e Sociais expressos na forma de percentagem do Valor Líquido do Ativo (VLA), concretizados no período de reporte.



#1 Alinhados com as características A/S inclui os investimentos do produto financeiro utilizados para alcançar as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro.

#2 Outros inclui os restantes investimentos do produto financeiro, não alinhados com as características ambientais ou sociais nem qualificados como investimentos sustentáveis.

A categoria **#1 Alinhados com as características A/S** engloba:

- A subcategoria **#1A Sustentáveis** abrange os investimentos sustentáveis do ponto de vista ambiental ou social.
- A subcategoria **#1B Outras características A/S** abrange os investimentos alinhados com as características ambientais ou sociais que não são qualificados como investimentos sustentáveis.

● **Em que setores económicos foram realizados os investimentos?**

Setor	Subsetor	% de ativos
Consumer Discretionary	Automobiles Manufacturing	0,37
Consumer Discretionary	Retail & Whsle - Discretionary	0,24
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	0,44
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Services	2,84
Consumer Discretionary	Consumer Services	0,31
Consumer Discretionary	Airlines	0,15
Consumer Discretionary	Travel & Lodging	0,43
Consumer Discretionary	Restaurants	0,73
Consumer Discretionary	Casinos & Gaming	1,19
Industrials	Industrial Services	1,57
Industrials	Transportation & Logistics	0,74
Industrials	Railroad	1,71
Industrials	Industrial Other	3,07
Materials	Materials	3,00
Materials	Chemicals	1,76
Materials	Construction Materials Manufacturing	0,66
Materials	Metals & Mining	2,47
Materials	Forest & Paper Products Manufacturing	1,14
Energy	Pipeline	2,67
Energy	Oil & Gas	6,62
Energy	Exploration & Production	2,62
Energy	Refining & Marketing	1,61
Energy	Oil & Gas Services & Equipment	1,36
Energy	Renewable Energy	1,32
Energy	Integrated Oils	1,28

Financials	Banking	6,50
Financials	Financial Services	5,43
Financials	Real Estate	3,14
Financials	Banks	11,62
Financials	Commercial Finance	0,33
Financials	Insurance	0,32
Financials	Life Insurance	0,46
Financials	Diversified Banks	0,07
Consumer Staples	Consumer Staple Products	1,37
Consumer Staples	Food & Beverage	1,72
Consumer Staples	Retail & Wholesale - Staples	0,27
Consumer Staples	Supermarkets & Pharmacies	0,81
Real Estate	Real Estate	0,08
Communications	Telecommunications	1,46
Communications	Media	1,08
Communications	Wireline Telecommunications Services	0,52
Communications	Cable & Satellite	0,48
Communications	Wireless Telecommunications Services	3,07
Utilities	Utilities	7,98
Utilities	Power Generation	2,54
Technology	Tech Hardware & Semiconductors	0,69
Technology	Software & Services	0,24
Technology	Semiconductors	0,32
Health Care	Health Care Facilities & Services	0,94
Health Care	Pharmaceuticals	2,23
Government	Supranationals	1,71
Government	Sovereigns	0,69
Government	Government Agencies	0,35
Government	Government Local	0,31
Government	Government Development Banks	0,81

As **atividades capacitantes** permitem diretamente a outras atividades contribuir de forma substancial para um objetivo ambiental.

As **atividades de transição são atividades económicas** para as quais ainda não existem alternativas hipocarbónicas e que apresentam níveis de emissões de gases com efeito de estufa que correspondem ao melhor desempenho.



Em que medida estiveram os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental alinhados com a taxonomia da UE?

Embora a afetação mínima obrigatória a investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental alinhados com a Taxonomia da UE seja de 0%, o fundo está autorizado a fazer afetações a esses investimentos, constituindo assim parte da afetação global a investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental.

A avaliação do alinhamento à taxonomia é atualmente realizada com dados de fornecedores externos e dados declarados pelas próprias empresas participadas, quando disponíveis.

As metodologias dos fornecedores de dados variam e os resultados podem não estar totalmente alinhados com todos os requisitos da taxonomia, na medida em que os dados da empresa divulgados publicamente são insuficientes e as avaliações dependem em grande medida de dados equivalentes.

Por precaução, a menos que possamos confirmar os dados disponíveis para a maioria das participações em carteira, reportaremos 0 (zero) por cento de Investimentos Alinhados à Taxonomia (relativamente a todos os objetivos ambientais).

O cumprimento da Taxonomia da UE nos investimentos não foi atestado por auditores nem sujeito a revisão por parte de terceiros.

O Fundo detém 0% de investimentos em investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental alinhados com a Taxonomia da UE.

● O produto financeiro investiu em atividades relacionadas com o gás fóssil e/ou a energia nuclear que cumpram a taxonomia da UE?

Sim

GÆs fóssil

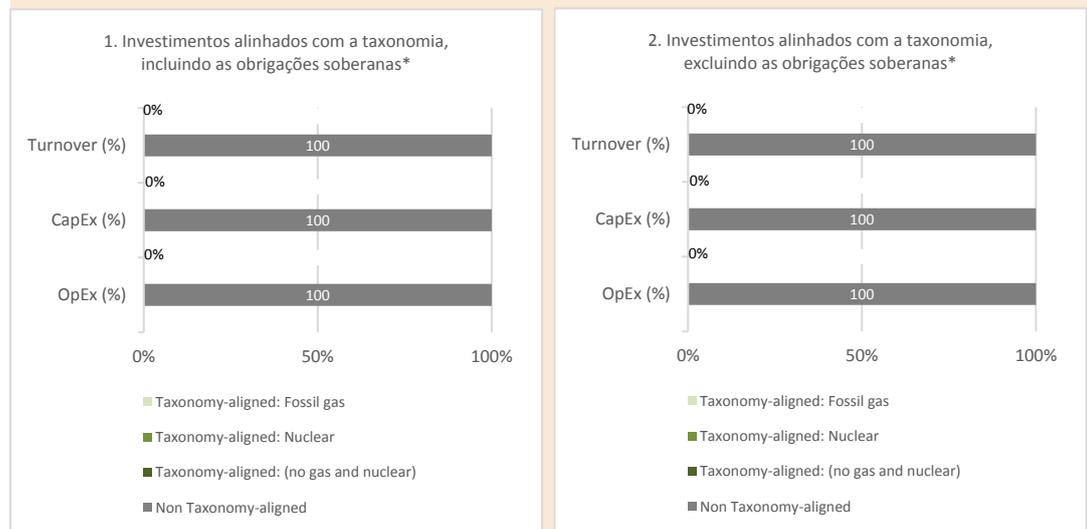
Energia nuclear

Não

As atividades alinhadas com a taxonomia são expressas em percentagem do seguinte:

- **Volume de negócios**, refletindo a parte das receitas proveniente das atividades ecológicas das sociedades beneficiárias do investimento
- **Despesas de capital (CapEx)**, demonstrando os investimentos ecológicos realizados pelas empresas beneficiárias do investimento, p. ex. com vista à transição para uma economia verde.
- **Despesas operacionais**

Os gráficos que se seguem mostram, a verde, a percentagem de investimentos que foram alinhados com a taxonomia da UE. Uma vez que não existe uma metodologia adequada para determinar o alinhamento das obrigações soberanas com a taxonomia*, o primeiro gráfico apresenta o alinhamento com a taxonomia a respeito de todos os investimentos do produto financeiro, incluindo as obrigações soberanas, enquanto o segundo apresenta o alinhamento com a taxonomia apenas em relação aos investimentos do produto financeiro que não sejam obrigações soberanas.



Este gráfico representa % dos investimentos totais.

(OpEx), refletindo as atividades operacionais ecológicas das empresas beneficiárias do investimento.

* Para efeitos destes gráficos, por «obrigações soberanas» devem entender-se todas as exposições soberanas.

As atividades relacionadas com o gás fóssil e/ou nuclear só respeitarão a taxonomia da UE se contribuírem para limitar as alterações climáticas («mitigação das alterações climáticas») e não prejudicarem significativamente quaisquer objetivos da taxonomia da UE - ver nota explicativa na margem esquerda. Todos os critérios aplicáveis às atividades económicas nos domínios do gás fóssil e da energia nuclear que cumprem a taxonomia da UE são definidos no Regulamento Delegado (UE) 2022/1214 da Comissão.

● **Qual foi a percentagem dos investimentos em atividades de transição e capacitantes?**

O fundo detém 0% de investimentos realizados em atividades transitórias e facilitadoras.

● **Comparar a percentagem de investimentos alinhados com a taxonomia da UE com os investimentos realizados em períodos de referência anteriores.**

Durante o período de referência anterior, o fundo deteve 0% de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental alinhados com a Taxonomia da UE.



Qual foi a percentagem de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental não alinhados com a taxonomia da UE?

A percentagem de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental não alinhados com a Taxonomia da UE era de 19,99% dos ativos à data de encerramento do exercício e é representativa do Período de Referência.

A avaliação do alinhamento à taxonomia é atualmente realizada com dados de fornecedores externos e dados declarados pelas próprias empresas participadas, quando disponíveis.

As metodologias dos fornecedores de dados variam e os resultados podem não estar totalmente alinhados com todos os requisitos da taxonomia, na medida em que os dados da empresa divulgados publicamente são insuficientes e as avaliações dependem em grande medida de dados equivalentes.

Por precaução, a menos que possamos confirmar os dados disponíveis para a maioria das participações em carteira, reportaremos 0 (zero) por cento de Investimentos Alinhados à Taxonomia (relativamente a todos os objetivos ambientais) e os restantes como não estando alinhados à Taxonomia da UE.

O cumprimento da Taxonomia da UE nos investimentos não foi atestado por auditores nem sujeito a revisão por parte de terceiros.



Qual foi a percentagem de investimentos sustentáveis do ponto de vista social?

A percentagem de investimentos sustentáveis com objetivo social é de 23,52%

 são investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental que **não têm em conta os critérios** aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental nos termos do Regulamento (UE) 22/852.



Que investimentos foram incluídos na categoria «Outros», qual foi a sua finalidade, e foram aplicadas salvaguardas mínimas em matéria ambiental ou social?

O Fundo investiu 2,98% dos ativos na categoria "Outros". Os investimentos incluídos em "Outros" são numerário, instrumentos do mercado monetário e derivados. A finalidade destes ativos é satisfazer a liquidez, atingir o objetivo de retorno ou gerir os riscos e poderão não contribuir para os aspetos ambientais ou sociais do Fundo.



Que medidas foram tomadas para alcançar as características ambientais e/ou sociais durante o período de referência?

O Fundo aplicou critérios de avaliação ASG, incluindo:

- Critérios de avaliação ASG,
- Critérios de triagem ASG,
- uma meta de intensidade carbónica inferior à do índice de referência,
- promoção de boas práticas de governança, incluindo fatores sociais. Estes critérios promovem características Ambientais e Sociais. Para além disso, o fundo compromete-se em considerar os PIN. O fundo desenvolveu ainda colaborações com os emitentes sobre assuntos ambientais ou sociais relevantes, entre os quais se incluem as Alterações Climáticas, Ambiente, Questões Laborais, Direitos Humanos, Comportamento Empresarial e o Governo das Sociedades.



Qual o desempenho deste produto financeiro comparativamente ao índice de referência?

Não aplicável

Os **índices de referência** são índices utilizados para aferir se o produto financeiro assegura a concretização das características ambientais ou sociais que promove.

● **De que forma o índice de referência difere de um índice geral de mercado?**

Não aplicável

● **Qual foi o desempenho deste produto financeiro relativamente aos indicadores de sustentabilidade que determinam o alinhamento do índice de referência com as características ambientais ou sociais promovidas?**

Não aplicável

● **Qual foi o desempenho deste produto financeiro comparativamente ao índice de referência?**

Não aplicável

● **Qual foi o desempenho deste produto financeiro comparativamente ao índice geral de mercado?**

Não aplicável