Anexo V

Modelo de divulgação periódica para os produtos financeiros referidos no artigo 9.º, n.os 1 a 4-A, do Regulamento (UE) 2019/2088 e no artigo 5.º, primeiro parágrafo, do Regulamento (UE) 2020/852

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.

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

Identificador de entidade jurídica 213800ZA6YFUJIKUV566

Objetivo de investimento sustentável

Este produto financeiro visa um objetivo de investimento sustentável?

●● [X] Sim	●● [ ] Não
[X] Realizou **investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental:** 39,14%	[ ] **Promoveu características ambientais/sociais (A/S)** e, apesar de não ter como objetivo a realização de um investimento sustentável, consagrou uma percentagem mínima de __% 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
[X] 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
	[ ] com um objetivo social
[X] Realizou **investimentos sustentáveis com um objetivo social:** 55,64%	[ ] Promoveu características A/S, mas **não realizou quaisquer investimentos sustentáveis**

Em que medida foi alcançado o objetivo de investimento sustentável visado por este produto financeiro?

ODS: O Fundo visava alcançar crescimento a longo prazo ao investir em empresas de países com Mercados Emergentes que, na nossa opinião, irão contribuir de forma positiva para a sociedade mediante o seu alinhamento com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) das Nações Unidas.

A nossa proposta ao nível dos ODS centrava-se nas empresas que contribuem de forma relevante e positiva para o ambiente e a sociedade.

A metodologia e os critérios específicos foram descritos no nosso prospeto e nas divulgações comunicadas no sítio Web, que estão disponíveis em abrdn.com -> fund centre.

As estratégias dos objetivos de desenvolvimento sustentável investiam em empresas que deram contributos positivos e relevantes para fazer face aos desafios ambientais e sociais alinhados com pelo

menos um dos 8 pilares, ou que então eram Líderes nos ODS ou que se dedicavam a uma questão de Transição para os ODS. Os pilares e sub-temáticas associadas e os indicadores foram desenvolvidos mediante a utilização dos ODS da ONU. Mas, acima de tudo, pretendíamos alinhar os nossos objetivos de desenvolvimento sustentável com os problemas globais mais prementes, de acordo com a ONU.

Portanto, à medida que as necessidades do mundo mudavam, os nossos pilares de impacto evoluíram. As articulações com os ODS foram ilustradas na tabela abaixo.

Numerário - 4,25

Economia Circular - 3,01%

Inclusão Financeira - 26,81%

Alimentação e Agricultura - 4,98%

Soberania Fronteiriça - 6,11%

Saúde e Assistência Social - 3,68%

Energia Sustentável - 14,74%

Imóveis e Infraestruturas Sustentáveis - 30,17%

Água Potável e Saneamento - 2,36%

Promotores dos ODS - 2,55%

Transição dos ODS - 1,34%

Os **indicadores de sustentabilidade** medem a forma como são alcançados os objetivos sustentáveis deste produto financeiro

Qual foi o desempenho dos indicadores de sustentabilidade?

O Fundo investiu em empresas com uma indexação mínima de 20% das suas receitas, lucros, capital ou das despesas operacionais, ou com pesquisa e desenvolvimento, aos ODS da ONU. Para as empresas classificadas no

índice de referência como "Financeiras", são usadas medidas alternativas de materialidade baseadas em empréstimos e na base de clientes.

A discriminação das participações alinhadas com os ODS, os Líderes ODS e a Transição dos ODS foi:

1. Erradicação da Pobreza - 13,94%

2. Fome Zero - 2,25%

3. Saúde e Bem-estar - 5,65%

6. Água Potável e Saneamento - 2,36%

7. Energia Limpa e Acessível - 15,47%

8. Trabalho Digno e Crescimento Económico - 11,89%

9. Indústria, Inovação e Infraestruturas - 26,98%

11. Cidades e Comunidades Sustentáveis - 2,46%

12. Produção e Consumo Responsáveis - 0,82%

15. Proteger a Vida Terrestre - 3,83%

17. Parcerias para a Implementação dos Objetivos - 6,11%

Líderes ODS 2,55%

Transição dos ODS 1,34%

Numerário 4,25%

A discriminação das participações alinhadas com os oito pilares da abrdn é a seguinte:

Numerário - 4,25%

Economia Circular - 3,01%

Inclusão Financeira - 26,81%

Alimentação e Agricultura - 4,98%

Soberania Fronteiriça - 6,11%

Saúde e Assistência Social - 3,68%

Energia Sustentável - 14,74%

Imóveis e Infraestruturas Sustentáveis - 30,17%

Água Potável e Saneamento - 2,36%

Promotores dos ODS - 2,55%

Transição dos ODS - 1,34%

Intensidade carbónica: Confirmamos que, no período de reporte, a intensidade carbónica da carteira foi inferior à do índice de referência (JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index), em linha com o nosso compromisso geral. No final do ano, a intensidade média ponderada de carbono do fundo (Âmbitos 1 e 2) em relação ao índice de referência foi de 87,89%.

No final de setembro de 2024, o Fundo também excluiu 21,34% do universo de investimento do Fundo em termos de exclusões negativas. O processo de triagem positiva refina ainda mais o universo. Além disso, foram estabelecidos indicadores-chave de desempenho (KPI), ou produtos específicos, para cada empresa pertencente ao Fundo, a fim de avaliar como os produtos e serviços contribuem, no geral, para a obtenção de resultados sociais e

ambientais positivos. Estes KPI, juntamente com casos práticos e outras análises, são comunicados anualmente no Relatório ODS do Fundo. Consulte o relatório mais recente (disponível em abrdn.com -> fund center) para se proceder a uma reflexão aprofundada sobre estes KPI, pois variam de ano para ano.

Também confirmamos que, no período de reporte, aplicaram-se exclusões binárias para excluir as áreas específicas de investimento relacionadas com o Pacto Global da ONU, OIT e OCDE, Empresas Públicas (SOE), Tabaco, Carvão Térmico, Petróleo e Gás, Produção de Eletricidade, Jogos de Apostas/Azar, Álcool, Entretenimento para Adultos e Armamento. Estes critérios de triagem aplicam-se de forma vinculativa. Havia um emitente no fundo que não passou na triagem Petróleo e Gás, no entanto esta triagem registou incorretamente Transporte de Petróleo e Gás, que o mandato não exclui. Desde então, alterámos a triagem e a reprovação do emitente deixou de acontecer.

...e em relação a períodos anteriores?

No período anterior, a discriminação das participações alinhadas com os ODS, líderes ODS e questões de transição para os ODS era a seguinte:1. Erradicação da Pobreza - 16,28%2. Fome Zero - 0,25%3. Saúde e Bem-estar - 5,15%6. Água Potável e Saneamento - 2,12%7. Energia Limpa e Acessível - 17,69%8. Trabalho Digno e Crescimento Económico - 11,15%9. Indústria, Inovação e Infraestruturas - 21,61%10. Reduzir as Desigualdades - 3,62%11. Cidades e Comunidades Sustentáveis - 6,96%12. Produção e Consumo Responsáveis - 1,00%15. Proteger a Vida Terrestre - 3,24%17. Parcerias para a Implementação dos Objetivos - 6,97%Líderes ODS 3,39%Numerário 0,56%Em 30 de setembro de 2023, a intensidade carbónica do Fundo foi 52,25% inferior à do índice de referência.

Period	2024	2023
Sustainable investment	94,78%	99,50%
Other environmental	39,14%	41,97%
Social	55,64%	57,53%

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

Por que razão é que os investimentos sustentáveis não prejudicaram significativamente qualquer objetivo de investimento sustentável?

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

ambientais, sociais e laborais, do respeito pelos direitos humanos e da luta contra a corrupção e o suborno.

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

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 2: Pegada de carbono (âmbitos 1 e 2):

• PIN 3: Intensidade de GEE das empresas participadas (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 mais avultados	Setor	% de ativos	País
PRUDENTIAL FUNDING ASIA 2.95% 11/03/2033	Financials	1,93	Hong Kong
PT TOWER BERSAMA INFRAST 2.75% 01/20/2026	Industrials	1,80	Indonesia
BANQUE OUEST AFRICAINE D 4.7% 10/22/2031	Government	1,68	Supranational
MANILA WATER CO INC 4.375% 07/30/2030	Utilities	1,68	Philippines
SOCIEDAD DE TRANSMISION 4% 01/27/2032	Utilities	1,66	Chile
NATIONAL CENTRAL COOLING 2.5% 10/21/2027	Utilities	1,63	United Arab Emirates
GLOBE TELECOM INC 3% 07/23/2035	Communications	1,61	Philippines
DEV BANK PHILIPPINES 2.375% 03/11/2031	Government	1,59	Philippines
LIMA METRO LINE 2 FIN LT 4.35% 04/05/2036	Industrials	1,57	Peru
MAF GLOBAL SECURITIES 7.875%	Financials	1,47	United Arab Emirates
ALDAR INVESTMENT PROPERT 4.875% 05/24/2033	Financials	1,41	United Arab Emirates
INDONESIA INFRASTRUCTU 1.5% 01/27/2026	Financials	1,40	Indonesia
MASDAR ABU DHABI 4.875% 07/25/2033	Energy	1,36	United Arab Emirates
INRETAIL CONSUMER 3.25% 03/22/2028	Consumer Staples	1,31	Peru
ENERGUATE TRUST 5.875% 05/03/2027	Utilities	1,29	Guatemala

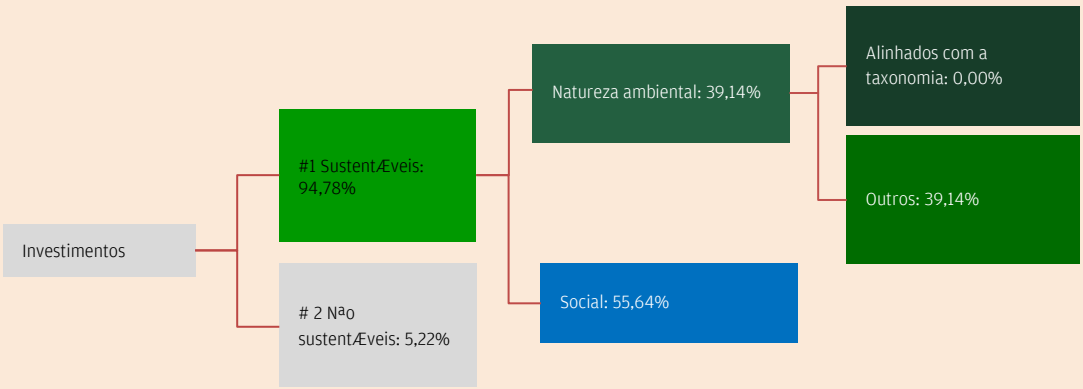
Qual foi a proporção dos investimentos relacionados com a sustentabilidade?

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 75% em Investimentos Sustentáveis, incluindo um compromisso mínimo de 15% em ativos com objetivo ambiental e 15% com objetivos sociais.

O Fundo investe no máximo 25% dos ativos na categoria “Não Sustentável”, que é composta principalmente por 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 Sustentáveis abrange os investimentos sustentáveis com objetivos ambientais ou sociais.

 # 2 Não sustentáveis inclui os investimentos que não são qualificados como investimentos sustentáveis

Em que setores económicos foram realizados os investimentos?

Setor	Subsetor	% de ativos
Consumer Discretionary	Travel & Lodging	1,83
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	0,99
Consumer Discretionary	Auto Parts Manufacturing	0,19
Industrials	Industrial Services	2,20
Industrials	Industrial Other	2,94
Industrials	Railroad	3,88
Industrials	Transportation & Logistics	0,63
Materials	Metals & Mining	0,85
Materials	Containers & Packaging	1,21
Materials	Forest & Paper Products Manufacturing	2,24
Energy	Renewable Energy	2,39
Financials	Banking	6,80
Financials	Financial Services	6,31
Financials	Real Estate	1,80
Financials	Banks	13,20
Financials	Life Insurance	3,02
Financials	Commercial Finance	1,40
Consumer Staples	Supermarkets & Pharmacies	1,31
Consumer Staples	Retail & Wholesale - Staples	0,68
Utilities	Utilities	10,86
Utilities	Power Generation	4,16
Technology	Tech Hardware & Semiconductors	1,89
Technology	Semiconductors	1,39
Government	Sovereigns	6,19
Government	Government Agencies	1,95
Government	Supranationals	1,68
Government	Government Development Banks	2,60
Real Estate	Real Estate	0,25
Health Care	Health Care Facilities & Services	1,80
Communications	Wireless Telecommunications Services	2,72
Communications	Telecommunications	6,24

Communications	Cable & Satellite	0,86
Communications	Wireline Telecommunications Services	1,08

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 cumpriam a taxonomia da UE?

☐ Sim

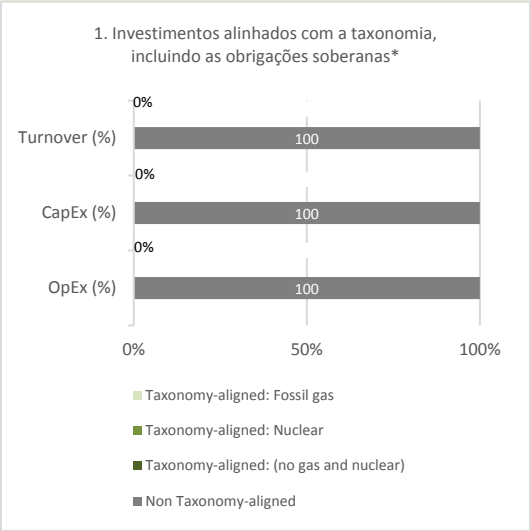
☐ GÆs fóssil ☐ Energia nuclear

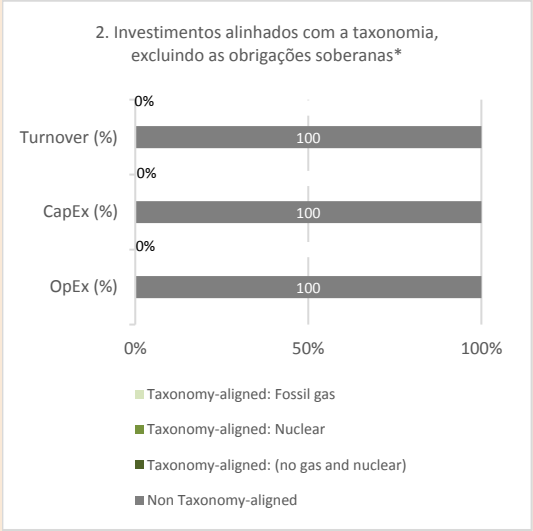
☒ Nao

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

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.

para uma economia verde.
- **Despesas operacionais** (OpEx), refletindo as atividades operacionais ecológicas das empresas beneficiárias do investimento.





Este gráfico representa % dos investimentos totais.

* 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.

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.

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 39,14% 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 55,64%

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

O Fundo investiu 5,22% dos ativos na categoria "Não sustentável". Os investimentos incluídos são numerário, instrumentos do mercado monetário e também podem incluir 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 o objetivo de investimento sustentável durante o período de referência?

Exposição diversificada aos ODS:

O nosso objetivo é investir em empresas cujos produtos e serviços estejam alinhados com um dos nossos oito pilares de impacto e medir a forma como as empresas ajudam os países a concretizar a agenda para o desenvolvimento sustentável das Nações Unidas. Durante o período do referência, tivemos participações expostas a todos os oito pilares de impacto, cumprindo o nosso objetivo de proporcionar um amplo acesso aos ODS.

Monitorização do progresso da empresa na concretização do alinhamento aos ODS:

O nosso objetivo é avaliar as empresas do Fundo pelo menos uma vez por ano. As empresas são retiradas do universo de investimento se:

- A empresa começar a seguir uma estratégia desalinhada com um dos nossos pilares de impacto.

- A empresa não apresenta evidências suficientes das melhorias realizadas na divulgação daquilo que considerávamos ser um cronograma apropriado.

- Surgirem sinais de alerta, controvérsias e/ou incidentes que revelem um problema ASG persistente e estrutural nas operações, estratégia ou cultura da empresa, ao qual a empresa não está a dar uma resposta adequada.

Interação:

Para este Fundo de ODS, as prioridades de interação incluirão compromissos concebidos para incentivar as empresas a seguirem um caminho para terem impacto. Trabalharemos com as empresas para compreender melhor a forma como afetam capital às áreas com nível de investimento insuficiente evidenciadas pelos ODS da ONU. Procuraremos incentivar uma melhor divulgação deste processo de afetação de capitais e da quantificação da contribuição positiva. Alguns exemplos ao longo do ano incluem:

- Shriram 22 de dezembro de 2023 Conversámos com a Shriram para debater a % de empréstimos concedidos a quem os pedia pela primeira vez e a mulheres. Falámos também sobre as impressionantes iniciativas de literacia financeira para mulheres. Esta financia principalmente veículos usados e está com alguma cautela em relação aos empréstimos concedidos para veículos elétricos, visto que estes são de valores mais altos e a maioria dos clientes é a primeira vez que pede empréstimo. Sentimo-nos bastante confortáveis com esta escolha e o respetivo alinhamento com os ODS é evidente.

- Turk Telekomunikasyon 26 de junho de 2024 A empresa deu passos significativos para melhorar a divulgação de informações após a nossa última reunião. Os dados relativos às emissões vão continuar a melhorar, pois foram contratados consultores para prosseguirem neste rumo. Por último, o cenário em torno da penetração do investimento nas comunidades rurais é agora mais fácil de rastrear com estatísticas mensuráveis para os KPI sociais com menor crescimento demográfico incluídos no recente quadro de reporte relativo às obrigações verdes.

- Suzano 14 de maio de 2024 Interação de acompanhamento para perceber os avanços feitos na adesão à iniciativa SBTi, a evolução das mudanças anuais empreendidas na comunicação das emissões líquidas de carbono, os progressos feitos para ligar corredores ecológicos nos biomas mais ameaçados e os avanços relativos a controvérsias antigas com as comunidades indígenas. Ficámos com a sensação de que o progresso nestes pontos tem sido lento, pelo que voltaremos ao contacto com a empresa em 2024.

- Geely Automobile 30 de maio de 2024 Falámos com a Geely por causa de alegações antigas sobre a utilização de trabalhadores de etnia Uyghur por parte de fornecedores. Ficámos descansados, pois analisámos em detalhe as políticas e a supervisão para a respetiva cadeia de abastecimento e ficámos impressionados.

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

Não aplicável

Os índices de referência são índices destinados a aferir se o produto financeiro alcança o objetivo sustentável.

- ***De que forma o índice de referência diferiu 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 o objetivo de investimento sustentável?***

  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