

Informação específica para o  
**FUNDO DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO ABERTO**  
**SANTANDER PRIVATE DEFENSIVO**  
(cumprimento do artº 8 do Regulamento (UE) 2019/2088)

Este produto tem:

- Um objetivo sustentável
- Características ambientais e/ ou sociais

#### **Características ambientais e/ou sociais do OIC**

O OIC tem características ambientais e sociais, uma vez que na sua gestão são aplicados critérios financeiros e não-financeiros. Estes critérios constam descritos infra e são sumariamente detalhados no Prospeto do Fundo.

O OIC investe em empresas com as melhores práticas de sustentabilidade e que respeitam determinados valores éticos.

Para a medição destes indicadores, a SAM contam com uma metodologia própria de avaliação ASG.

O OIC aplica critérios de avaliação "ASG" ao nível do emitente, segundo a metodologia de análise da entidade detalhada em [https://www.santander.pt/pdfs/investor-relations/santander-asset-management-sgoic/politicas-sam-sgoic/politica-asg-sgoic/Politica\\_Investimento\\_Sustentavel\\_Responsavel\\_SAM.pdf](https://www.santander.pt/pdfs/investor-relations/santander-asset-management-sgoic/politicas-sam-sgoic/politica-asg-sgoic/Politica_Investimento_Sustentavel_Responsavel_SAM.pdf) e aplica estratégias de Investimento Sustentável e Responsável ("ISR") com o propósito de gerir os riscos e mitigar potenciais incidências adversas que possam impactar na rentabilidade do OIC:

- São aplicados critérios de exclusão: baseados na atividade (natureza do negócio) do emitente. São excluídas do universo de investimento as atividades consideradas como não-alinhadas com características sociais e ambientais do OIC.
- Análise de controvérsias: permite identificar incumprimentos da normativa aplicável ou dos padrões internacionalmente reconhecidos. São excluídas do universo de investimento aquelas empresas que se encontram envolvidas em controvérsias consideradas críticas.
- Requisito de qualidade "ASG" - Estratégia *best-in-class*: seleciona aqueles emissores com melhor avaliação "ASG" (acima da média no seu *rating* relativo

referente ao setor e região). Por outro lado, deve cumprir-se um *rating* mínimo de qualidade “ASG” ao nível da carteira. O produto deve cumprir com um *rating* de qualidade ASG de mínimo A-, numa escala de 7 níveis (de C-, C, C+, B, A-, A y A+a A+, na qual A+ reflete o melhor desempenho ASG).

- Atividades de *engagement* e voto alinhadas com as características sociais e ambientais do OIC e com as Políticas de *Engagement* e de Voto em vigor na entidade gestora.

## Metodologia de Avaliação

A avaliação “ASG” é um processo robusto que tem em consideração diversos componentes:

- Análise de avaliação/valorativa, em que é observado o comportamento dos emitentes em relação a diferentes critérios ambientais, sociais e de *governance*. Desta análise resulta um *rating* “ASG” para cada emitente, que é utilizado como métrica para avaliar a sua idoneidade para o investimento em termos de riscos e oportunidades “ASG”.

A avaliação “ASG” integra critérios de análise geral - comuns a todos os sectores e critérios específicos - em função do sector e atividade económica - cobrindo todos os fatores “ASG” relevantes pertencentes às áreas temáticas fundamentais para a análise ambiental, social e de bom governo. Para a análise de governos, agências e emitentes supranacionais são empregues critérios “ASG” adaptados às características desses emitentes. Exemplos desses indicadores podem ser encontrados na Política ISR da SAM.

- Análise de exclusão, aplicada principalmente a empresas, em função da natureza dos negócios que exercem, ou por terem sido identificados riscos através do seguimento de possíveis controvérsias das empresas analisadas. As exclusões têm por base as políticas do Grupo Santander, que são aplicáveis a diversos sectores sensíveis. Da mesma forma, podem ser aplicadas exclusões por não conformidade/incumprimento legal/regulamentar aplicável ou outras exclusões específicas vinculadas a cada produto.

Esta avaliação “ASG” permite ter uma visão mais ampla dos riscos e oportunidades a que os ativos estão expostos. Com esta análise, procura-se identificar aqueles emitentes que estejam melhor preparados para enfrentar os desafios do futuro, e, portanto, dispõem de políticas e sistemas de gestão com maior potencial de impacto positivo nos objetivos “ASG” (ou redução do impacto negativo) na Comunidade e no Meio Ambiente e que lhes permite antecipar, mitigar e evitar riscos potenciais associados a estas matérias.

Por outro lado, ao nível da carteira do OIC, a SAM utiliza distintos indicadores para medir as características sociais e ambientais do produto, tais como *score* e *rating* “ASG” médio da carteira e o *score* da carteira nos três pilares: ambiental, social e de boas práticas de governo.

Em cumprimento da estratégia de investimento, é realizada uma supervisão mensal nos comités de investimentos e sustentabilidade. Nesses comités é realizado o seguimento do cumprimento dos requisitos “ASG” do produto, são apresentados e debatidas as possíveis controvérsias identificadas com o propósito de chegar a um consenso sobre como proceder, e se sor necessário, excluir do OIC aqueles ativos afetados por controvérsias relevantes. Iguamente, nesses comités são propostas atividades de *engagement* individual com as empresas.

Para mais informação, pode ser consultada a Política de Investimento Sustentável e Responsável da SAM.

### Fontes de informação

A entidade gestora realiza a sua avaliação “ASG” com base nos dados disponibilizados por fornecedores externos (*Data Providers*), incorporando-os na sua própria metodologia de avaliação, desenhada internamente pela equipa de ISR e assente em referências de mercado e nos principais marcos e normas de referência internacionais.

Os fornecedores de dados são selecionados tendo em conta o seu prestígio internacional, elevada capacidade de processamento de dados atuais e verificáveis e grande cobertura de empresas. É realizado um seguimento contínuo da informação disponibilizada por esses fornecedores para assegurar a qualidade e consistência dos dados.

Por outro lado, em determinados casos, é completada esta análise quantitativa com uma análise qualitativa com base na informação pública divulgada pelas empresas e a informação que é recolhida nas atividades de *engagement*.