

Limitações da metodologia e dos dados

A principal limitação com que a Sociedade Gestora se depara relativamente à nossa metodologia e fontes de dados consiste na falta de divulgação em matéria de sustentabilidade por parte dos emitentes. Esta ausência é mais notória em determinadas geografias onde a Sociedade Gestora investe, devido à falta de regulamentação vinculativa em matéria de divulgação de informação sobre sustentabilidade. Para responder a este desafio, a Sociedade Gestora utiliza vários fornecedores de dados tendo analisado os pontos fortes e fracos de cada um deles.

Para a análise do cumprimento do mandato do Fundo, a Sociedade Gestora obtém informações de fornecedores de dados externos, de acordo com a metodologia estabelecida na secção anterior. Neste contexto, a Sociedade Gestora espera que os emitentes informem sobre questões de ASG que sejam relevantes para o seu modelo de negócio e que possam ter uma influência material na análise e decisões dos investidores e outras partes interessadas. Adicionalmente, a Sociedade Gestora procura maximizar o desempenho ASG nas questões mais relevantes para cada setor sempre que possível através da estratégia de investimento do fundo.

A Sociedade Gestora efetua uma análise periódica da cobertura e da qualidade dos dados com o propósito de ultrapassar as limitações na disponibilidade e na qualidade dos dados dos indicadores e, por sua vez, garantir a solidez e a fiabilidade dos indicadores e integrar esta informação na gestão.

Estas limitações não alteram a concretização das características ambientais e/ou sociais promovidas pelo Fundo, uma vez que, caso a Sociedade Gestora não tenha informações suficientes sobre alguns dos ativos subjacentes do Fundo, a equipa interna de ISR efetua uma análise *ad hoc*, que pode incluir ações específicas de engagement. Estas análises da informação pública e emergente de atividades de diálogo com as empresas permitem obter informação adicional para suprir as limitações dos dados. Os resultados das análises são partilhados com as equipas de investimento e com a equipa de *compliance*, para que possam ser tidos em conta nas decisões de investimento, garantindo que as características ambientais e/ou sociais do produto não sejam alteradas.

Especificamente, no caso dos principais impactos adversos do Fundo, a Sociedade Gestora trabalha com uma disponibilidade e qualidade limitadas de dados para indicadores. Por este motivo, realiza uma análise periódica, através da colaboração com os emitentes e da informação dos fornecedores de dados, para garantir a robustez e fiabilidade dos indicadores e para integrar esta informação na gestão.