

O presente documento contém informação sobre sustentabilidade tendo por base o Regulamento Delegado (UE) 2022/1288 da Comissão Europeia datado de 6 de abril de 2022. De acordo com o Regulamento 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho de 27 de novembro de 2019, a gestão de carteiras é classificada como produto financeiro.

Nome do produto: Gestão de Carteiras
Nome da entidade: Banco Comercial Português
Código LEI: JU1U6S0DG9YLT7N8ZV32

CARACTERÍSTICAS AMBIENTAIS E/OU SOCIAIS

Este produto financeiro tem um objetivo de investimento sustentável¹?

<input type="checkbox"/> Sim	<input checked="" type="checkbox"/> Não
<input type="checkbox"/> O produto irá realizar uma percentagem mínima de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental de: ____%	<input type="checkbox"/> O produto promove características Ambientais/Sociais (A/S) e, ainda que não tenha como objetivo um investimento sustentável, terá uma proporção mínima de ____% de investimentos sustentáveis.
<input type="checkbox"/> Em atividades económicas classificadas como ambientalmente sustentáveis de acordo com a Taxonomia Europeia (<i>EU Taxonomy</i>) ²	<input type="checkbox"/> com um objetivo ambiental em atividades económicas classificadas como ambientalmente sustentáveis de acordo com a Taxonomia Europeia (<i>EU Taxonomy</i>)
<input type="checkbox"/> Em atividades económicas não classificadas como ambientalmente sustentáveis de acordo com a Taxonomia Europeia (<i>EU Taxonomy</i>)	<input type="checkbox"/> com um objetivo ambiental em atividades económicas não classificadas como ambientalmente sustentáveis de acordo com a Taxonomia Europeia (<i>EU Taxonomy</i>)
<input type="checkbox"/> O produto irá realizar uma percentagem mínima de investimentos sustentáveis com um objetivo social de: ____%	<input type="checkbox"/> com um objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> O produto promove características Ambientais/Sociais (A/S) mas não irá realizar qualquer investimento sustentável

Que características ambientais e/ou sociais são promovidas por este produto financeiro?

Este produto financeiro promove características ambientais e sociais na medida em que investe maioritariamente em fundos de investimento que têm como objetivo realizar investimentos sustentáveis ou que promovem, entre outras, características ambientais ou sociais, ou uma combinação destas, desde que as empresas em que investem respeitem práticas de boa governação. Os fundos são classificados nos termos do Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho de 27 de novembro de 2019 (“SFDR”).

¹ Por «investimento sustentável», entende-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 que as empresas beneficiárias do investimento sigam práticas de boa governação.

² 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. Esse regulamento não estabelece uma lista de atividades económicas socialmente sustentáveis. Os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental podem ou não ser alinhados com a taxonomia.

Complementarmente, o produto pode investir em fundos que não se enquadram nos artigos 8º ou 9º da referida regulamentação, desde que não representem mais de 49% do valor da carteira. Nestes incluem-se fundos de investimento que não promovem diretamente aspetos ambientais ou sociais nos seus investimentos. Ainda assim, estes fundos reportam de que forma os riscos de sustentabilidade são integrados nas decisões de investimento e avaliam os impactos prováveis que estes riscos têm no perfil de retorno do produto, caso sejam considerados relevantes.

Não é definido nenhum índice de referência com o propósito de avaliar a promoção de objetivos ambientais ou sociais.

Que indicadores de sustentabilidade³ são utilizados para medir a obtenção das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro?

Para cada um dos fundos são ponderados de forma distinta os indicadores de sustentabilidade para empresas (“*Corporate Sustainability Score*”) ou governos (“*Government Sustainability Score*”) dependendo do universo de ativos em que o fundo investe. Estes indicadores são fornecidos pela Morningstar e medem para cada um dos fundos, o risco Ambiental, Social e de *Governance* (ASG) não gerido pelas empresas ou emitentes que fazem parte das carteiras dos fundos.

O risco não gerido inclui riscos ASG que não podem ser mitigados através da intervenção da gestão da empresa e os que não são devidamente geridos pelas empresas, entre os quais se incluem as emissões de carbono e a utilização de recursos no âmbito da própria operação ou na cadeia de produção, a ética de negócio, o respeito pelos direitos humanos e a governação ao nível do produto e da empresa.

Para além da consideração destes indicadores ao nível dos fundos, os riscos de sustentabilidade também são avaliados ao nível da carteira do produto. O *score* do produto corresponde à média ponderada do *score* dos fundos de investimento que o compõem. O produto tem como objetivo atingir um “*Corporate Sustainability Score*” melhor do que o *score* médio da categoria Morningstar constituída por produtos com perfil de risco semelhante.

Este produto financeiro tem em conta os principais impactos adversos sobre os fatores de sustentabilidade?

Sim

O produto tem em consideração os principais impactos adversos sobre os fatores de sustentabilidade na medida em que seleciona e investe em fundos de investimento que integram no seu processo de tomada de decisão a análise do impacto negativo que uma empresa ou emitente tem sobre aspetos ambientais e sociais.

A monitorização de indicadores como emissões de gases com efeitos de estufa, pegada de carbono ou diversidade do conselho de administração, pelos fundos de investimento reveste-se de especial importância uma vez que a materialização dos riscos de sustentabilidade podem gerar um impacto material negativo, atual ou potencial, no valor dos investimentos.

Da mesma forma que atualmente é possível calcular indicadores de sustentabilidade ao nível do produto a partir dos fundos em que está investido, é expectável que no futuro venha a existir informação que permita obter métricas que confirmem que a carteira não está exposta a riscos que não possam ser identificados através de uma análise qualitativa.

Que estratégia de investimento segue este produto financeiro?

O produto investe em fundos de investimento (UCITS⁴) selecionados através de um processo de seleção de produtos que tem por base uma *due diligence* detalhada. Os fundos são geridos por sociedades especializadas em cada uma das classes de ativos. A diversidade de gestores, de geografias de investimento e de classes de ativos conferem ao produto um nível de diversificação mitigador dos riscos financeiros e de sustentabilidade associados aos investimentos realizados por cada um dos fundos.

O produto é gerido de forma ativa com o objetivo de atingir resultados superiores ao seu *benchmark*, cumprindo rigorosamente parâmetros de risco definidos. O *benchmark* reflete uma alocação estratégica e traduz as características de retorno e de risco do produto no horizonte de investimento recomendado. Está definido contratualmente e é

³ Os indicadores de sustentabilidade medem a forma como são realizadas as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro.

⁴ Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities (UCITS)

composto por índices de referência de mercado representativos das classes e subclasses que são objeto de investimento. São identificados limites máximos e mínimos de exposição por forma a manter a carteira consistente com o nível de risco. Estes limites estão definidos na informação pré-contratual e contratual associada ao produto.

Quais são os elementos vinculativos da estratégia de investimento utilizada para seleccionar os investimentos a fim de atingir cada uma das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro?

A realização de investimentos por este produto está sujeita a um processo de seleção que incorpora, em várias etapas, a análise de características ambientais e sociais dos fundos representativos de cada uma das classes/subclasses de ativos. Em primeiro lugar, procede-se à exclusão de fundos que, entre outras características, apresentem um *“Morningstar Sustainability Rating” Low*, ou seja, que se encontrem no decil mais baixo da sua categoria ao nível da sustentabilidade dos seus investimentos.

Posteriormente, são aferidos os riscos atuais e históricos das carteiras dos fundos em matéria de sustentabilidade através da análise do *“Corporate Sustainability Score”* e *“Sovereign Sustainability Score”* disponibilizados pela Morningstar e que pode levar à exclusão de fundos que se venham a demonstrar desenquadrados do seu universo. No âmbito do processo de *due diligence* são formalmente solicitadas informações às entidades gestoras dos fundos que detalhem a forma como os riscos de sustentabilidade são incorporados nas suas decisões de investimento, o método de avaliação dos principais impactos negativos dessas decisões e as medidas planeadas ou os objetivos que estabeleceram com vista a reduzir esses impactos.

Na eventualidade do fundo selecionado apresentar um *“Corporate Sustainability Score”* superior a 30, o que significa que o seu risco de sustentabilidade é considerado elevado, é elaborada fundamentação complementar justificando a seleção. O eventual investimento nestes fundos será mitigado pelo facto de o produto ter como objetivo atingir um *“Corporate Sustainability Score”* melhor do que o *score* médio da categoria Morningstar constituída por produtos com perfil de risco semelhante.

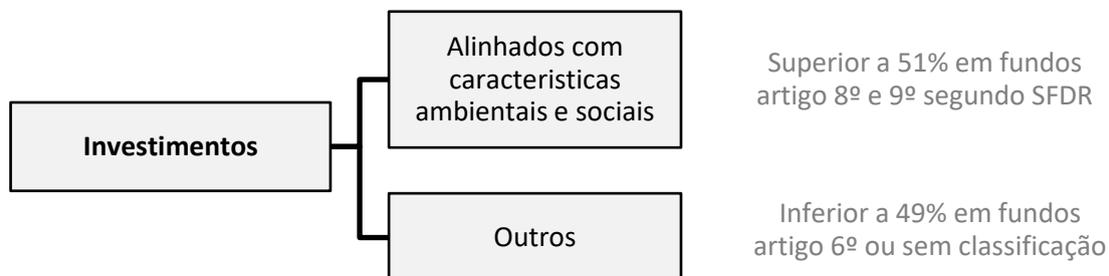
No processo de acompanhamento dos fundos que fazem parte do produto financeiro são regularmente avaliados a gestão de riscos e os impactos de sustentabilidade e solicitadas atualizações das políticas internas das entidades gestoras nesta matéria. A alteração do processo ou estilo de investimento, incluindo alterações ao nível da integração de riscos e monitorização de impactos em matéria de sustentabilidade podem levar à exclusão de um determinado fundo.

Qual é a política para avaliar as boas práticas de governação das empresas em que este produto financeiro investe?

Não aplicável ao nível do produto uma vez que o investimento é realizado em fundos de investimento.

Qual é a afetação de ativos prevista para este produto financeiro?

Este produto terá uma alocação maioritária a fundos de investimento classificados como Artigo 8º ou 9º.



Como é que o uso de derivados atinge os objetivos ambientais ou sociais promovidos por este produto financeiro?

O uso de derivados está limitado à cobertura de riscos de mercado e não tem qualquer contributo para a promoção dos objetivos ambientais ou sociais do produto.

Até que limiar mínimo os investimentos sustentáveis com objetivo ambiental estão alinhados com a taxonomia europeia (EU Taxonomy)?

Alguns dos fundos de investimento em que o produto investe definem mínimos de investimento em atividades economicamente sustentáveis como definido na Regulamento (UE) 2020/852 do Parlamento Europeu e do Conselho de 18 de junho de 2020, que estabelece os critérios para determinar se uma atividade económica é qualificada como sustentável do ponto de vista ambiental. No entanto, e com a informação atualmente disponível, o cálculo de uma métrica obtida a partir de cada um dos fundos em que o produto investe ainda não é possível. Contudo, podemos admitir que o produto terá um mínimo de investimentos alinhados com a Taxonomia superior a zero.

É designado um índice específico como benchmark de referência para determinar se este produto financeiro está alinhado com as características ambientais e/ou sociais que promove?

Não

Onde posso encontrar mais informação específica sobre o produto online?

É possível obter mais informações específicas sobre o produto no sítio Web:

[Gestão Carteira - Millennium bcp](#)

[Disclosure de informação não financeira \(SFDR\) - Millennium bcp](#)