

# Investimento Sustentável

Informação sobre a integração dos  
riscos em matéria de sustentabilidade  
no processo de tomada de decisão e  
na política de remuneração

## Introdução

Dando cumprimento ao previsto nos artigos 3º, 4º e 5º do Regulamento UE 2019/2088 de 27 novembro de 2019 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros (Regulamento SFDR), a VICTORIA presta por este meio as informações previstas no referido regulamento.

## Políticas relativas aos riscos em matéria de sustentabilidade

Com o objetivo de contribuir para um mundo melhor, em que a VICTORIA faz parte integrante de uma economia sustentável e geradora de valor para os seus clientes e acionistas, a VICTORIA implementou um conjunto de procedimentos e metodologias que visam a utilização de critérios de sustentabilidade nas decisões de investimento e que foi formalizado numa Política de Investimento ESG (Environment, Social and Governance).

Considerando que a gestão das carteiras de ativos da VICTORIA é realizada de acordo com dois modelos distintos, a Política de Investimento ESG tem também em conta essa realidade:

Modelos de gestão:

- Carteiras de ativos geridos pela SMAvie BTP: Carteiras compostas por ativos mobiliários (ações, obrigações, unidades de participação de fundos) que estão custodiados na Investimo<sup>1</sup>. Todo o processo transacional e atividades administrativas inerentes à gestão das carteiras é efetuado pela SMA Gestion, sendo da competência da VICTORIA, a contabilização e validação das ações do gestor no âmbito das restrições impostas pela legislação em vigor assim como pela Política de Investimentos definida.
- Carteiras de ativos geridas localmente: Carteiras compostas por ativos mobiliários (ações, obrigações, unidades de participação de fundos, ETF's, empréstimos, Depósitos a Prazo e cash) e imobiliários que são geridos diretamente pela VICTORIA.

## Ativos geridos pela SMA

### Princípios Gerais

A SMA implementou uma política de investimentos sustentável, já em 2018, e que tem sido revista para contemplar os recentes desenvolvimentos nesta temática. A estratégia implementada combina a integração de critérios ESG em conjunto com critérios financeiros e a utilização em primazia de critérios ESG para a seleção de ativos.

### Exclusões

São excluídas do universo de investimentos as empresas envolvidas na fabricação ou no comércio de minas antipessoais e munições de fragmentação. Adicionalmente a SMA decidiu não investir em valores mobiliários de emittentes privados que não cancelaram eventuais projetos para centrais elétricas a carvão.

### Política de Voto

A SMA vota nas assembleias-gerais de todas as empresas em que investe e promove que as decisões levem ao fortalecimento da rentabilidade estrutural da empresa.

---

<sup>1</sup> INVESTIMO: Entidade financeira responsável pela custódia dos ativos mobiliários do Grupo.

## Avaliação

A avaliação da qualidade das carteiras em termos ambientais, sociais e de governo é efetuada à posteriori, tendo como referência que as carteiras, construídas pela agregação de investimentos individuais, devem exibir naturalmente, em média, características ESG satisfatórias.

## Ativos geridos localmente

Os ativos geridos localmente são uma fração<sup>2</sup> dos investimentos totais da VICTORIA, sendo que a VICTORIA privilegia o investimento indireto através da seleção de gestores e fundos que correspondam efetivamente aos objetivos de longo prazo de rentabilidade e risco.

Os fundos de investimento selecionados são avaliados pela capacidade de entregar valor acrescentado na gestão do mandato pretendido, quer pela sua robustez operacional, quer pela forma como integram os fatores ESG, bem como, pela prática na utilização das posições que detêm (voto e compromisso) no seu processo de investimentos e processo de tomada de decisão. Considera-se que os fatores ESG são integrados pelos gestores no processo de investimento pelo facto de poderem ter impacto na receita, custos operacionais, vantagem competitiva e custos de capital. Assim, o investimento é efetuado exclusivamente em fundos de investimento com uma abordagem de sustentabilidade proativa e afirmada explicitamente na sua política de investimentos.

Relativamente ao investimento direto, a VICTORIA utiliza as métricas ESG divulgadas pela Bloomberg.

## Transparência dos impactos negativos para a sustentabilidade a nível da entidade

Atualmente, a política de investimentos através de um conjunto de procedimentos e regras de seleção de ativos numa ótica sustentável, tem por objetivo minimizar os impactos negativos para a sustentabilidade. Relativamente à carteiras de ativos geridos pela SMAvie BTP são já apurados alguns indicadores, como por exemplo a pegada de carbono e uma notação interna para cada um dos fatores ESG.

No entanto, considerando a VICTORIA a importância desta matéria, está empenhada em desenvolver o processo de avaliação para medição dos impactos dos investimentos sobre a sustentabilidade.

## Política de Remuneração

A VICTORIA irá proceder à revisão da sua política de remuneração de forma a assegurar que não promove através do aconselhamento que presta relativamente a seguros, a venda de produtos que penalizam de forma excessiva os riscos em termos de sustentabilidade.

---

<sup>2</sup> 31-12-2021: 13,5%