

## Resumo

A UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., (LEI: 549300AE48NQE4QVEH24) considera os Principais Impactos Negativos («PIN») das suas decisões de investimento nos fatores de sustentabilidade. A presente declaração constitui a declaração consolidada dos principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade da UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (a seguir designada também como «UBS-FML» ou «a Sociedade Gestora»)

Esta declaração sobre os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade abrange o período de referência de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2023.

O Regulamento da UE relativo divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros (Sustainable Finance Disclosure Regulations - «SFDR») tem por objetivo proporcionar uma maior transparência sobre temas relacionados com a sustentabilidade, para que os investidores possam tomar decisões de investimento informadas. O SFDR exige determinadas divulgações específicas sobre a forma como a UBS-FML considera os PIN, que são os impactos negativos mais significativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade nos domínios das questões ambientais, sociais e laborais, do respeito pelos direitos humanos e da luta contra a corrupção e o suborno.

A UBS-FML reconhece a necessidade de transparência dos PIN das decisões de investimento em fatores de sustentabilidade, pelo que definiu e segue procedimentos internos de identificação e priorização de impactos negativos, considerando-os como parte do seu processo de decisão de investimento. A UBS-FML acredita que as questões importantes sobre sustentabilidade são determinantes para o desempenho financeiro e está ciente de que os clientes têm interesse em muitos desses tópicos.

A UBS-FML delegou a gestão de carteiras nos seguintes gestores de carteiras:

- UBS Asset Management («UBS-AM»), uma unidade de negócios da UBS Group AG
- UBS Global Wealth Management («UBS-GWM»), uma unidade de negócios da UBS Group AG
- Gestores de carteiras terceiros como parte da nossa unidade White Label Solutions («WLS»)

No entanto, a Sociedade Gestora continua a ser, em última instância, responsável pela gestão de carteiras, pelo que a delegação está sujeita a supervisão e monitorização por parte da Sociedade Gestora. Para tal, a Sociedade Gestora implementou um sistema de controlo e supervisão sólido.

A avaliação dos PIN é efetuada para todos os fundos e mandatos de gestão de carteiras discricionária geridos pela UBS-FML e inclui tanto estratégias sustentáveis como não sustentáveis. Os indicadores apresentados na secção 2 baseiam-se nos dados PIN de 3 de maio de 2024.

A UBS-FML considera de forma ativa determinados indicadores PIN como parte das suas estratégias de investimento sustentáveis (Artigos 8.º e 9.º do SFDR). O «Artigo 8.º» e o «Artigo 9.º» são referências a divulgações específicas a nível do produto prescritas pelo regulamento da UE relativo à divulgação de informações sobre sustentabilidade no setor dos serviços financeiros (SFDR). Os produtos foram posicionados nestas estratégias durante o período de referência e continuarão a sê-lo no futuro.

A disponibilidade e acessibilidade de dados de mercado fiáveis para calcular o indicador PIN ainda é um desafio para o setor. A UBS-FML procurará melhorar a cobertura dos dados à medida que a prática do setor for evoluindo e avaliará os indicadores de modo a obter uma cobertura tão vasta quanto possível para análise futura no processo de investimento.

As considerações específicas relativas aos PIN a nível dos produtos pela UBS AM e pela UBS GWM são desenvolvidas na secção 3.3 do relatório.

**Declaração dos Principais Impactos Negativos UBS Fund Management (Luxembourg) S. A.  
(LEI: 549300AE48NQE4QVEH24), junho de 2024**

Relativamente à unidade WLS, embora os gestores de carteiras de terceiros considerem os indicadores PIN, se for caso disso, de acordo com a sua própria metodologia, não é viável elaborar uma divulgação significativa para cada indicador ao nível da Sociedade Gestora. A divulgação por cada produto pode ser encontrada na respetiva divulgação a nível do produto. Os impactos destes investimentos foram calculados e contribuíram para os valores que se seguem.

A UBS reconhece que o quadro e os dados relativos aos PIN ainda estão a evoluir e que a disponibilidade de dados para alguns dos indicadores ainda é limitada, mas nos últimos dois anos observou-se o seguinte:

Apesar de 12 dos 20 indicadores PIN terem melhorado entre o ano de reporte de 2022 e 2023, as métricas calculadas para vários indicadores PIN foram afetadas ao longo do ano por alterações aos produtos sob a governação da UBS-FML (por exemplo, lançamentos de novos fundos, liquidações de fundos ou transferências de fundos para outra sociedade gestora), ao valor atual dos investimentos decorrentes de importantes desenvolvimentos geopolíticos, à volatilidade do mercado financeiro mundial, a alterações na metodologia introduzidas pelo nosso fornecedor (como a mudança para a abordagem de subcarteiras) e à escassa disponibilidade de dados. A cobertura dos dados mantém-se limitada no que respeita a três indicadores (emissões para a água, rácio de resíduos perigosos e radioativos e disparidades salariais não ajustadas entre homens e mulheres), que ainda não são comunicados por muitas empresas. Isto origina uma lacuna na cobertura de todo o setor para um grande número de empresas beneficiárias de investimentos e, como resultado, as métricas calculadas para estes indicadores são menos precisas e menos fiáveis. Esperamos que, nos próximos anos, com a estabilização dos mecanismos de partilha de dados no setor, tanto a cobertura como a qualidade dos dados sejam melhoradas.

As autoridades reguladoras informaram que são de esperar indicadores PIN adicionais e alterações à metodologia. No que respeita ao relatório de 2023, foram consideradas as orientações mais recentes do setor, aplicando uma abordagem de subcarteiras. Esta abordagem envolve dividir uma carteira em quatro subcarteiras referentes a empresas, entidades soberanas, imóveis e outros investimentos, permitindo um cálculo mais exato dos indicadores ao considerar apenas as posições relevantes para cada indicador. A abordagem de subcarteiras teve impactos imediatos, tais como o aumento das ponderações relativas de cada posição na carteira. Esta abordagem possibilita analisar as carteiras de uma forma mais robusta.

Se os investidores desejarem compreender melhor os aspetos relacionados com as questões ESG e de sustentabilidade dos seus investimentos, recomenda-se que consultem a documentação específica do produto e não o presente relatório ao nível da Sociedade Gestora.