



Asset Management

Informação sobre a política de integração dos riscos de sustentabilidade no processo de tomada de decisões de investimento

10 de março de 2021

A BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. (em adiante, a Gestora ou BBVA AM), em concordância com a visão e a estratégia do Grupo BBVA, está comprometida com os princípios de investimento responsável, e integra, no seu processo de investimento, os fatores ESG (Ambientais, Sociais e de Boa Governança). No seu compromisso desde há mais de 20 anos com a sustentabilidade, a Gestora tem vindo a dar passos para integrar os aspetos extra-financeiros nas decisões de investimento, na prossecução das mesmas e nos processos de controlo e riscos.

Através de diversos estudos próprios e de terceiros, temos vindo a verificar que a inclusão de informação sobre variáveis relacionadas com o meio ambiente, sociais ou de governo corporativo melhoram as carteiras em termos de rentabilidade / risco, uma vez que nos permite tomar decisões de investimento mais informados e controlar os riscos de uma forma mais completa.

A política de sustentabilidade da Gestora define a sua abordagem de investimento sustentável e delimita os critérios considerados no processo de investimento e de controlo de riscos da entidade. Esta ambiciosa política estabelece os critérios de cumprimento obrigatório para todos os investimentos geridos pela entidade e inclui os procedimentos da Gestora que se referem às atividades de Investimento e de Gestão de Riscos.

A Gestora realiza uma avaliação ESG dos diferentes ativos onde investe tanto diretamente em títulos de emitentes privados (ações e obrigações) e governamentais, como indiretamente através de fundos de outras entidades gestoras e ETF's. Em todos os casos, são avaliadas as características extra-financeiras para determinar a sua qualidade sustentável. Estas análises incorporam critérios próprios da Gestora e informações dos principais fornecedores especializados nestas matérias.

O seu impacto nas carteiras inclui tanto a exclusão dos setores e empresas com os piores indicadores ESG, como o desenvolvimento de atividades de envolvimento com as empresas investidas através do exercício do voto nas assembleias gerais de acionistas, como na

interação direta com as empresas, etc., com o objetivo de melhorar o seu perfil de sustentabilidade onde seja necessário. Desta forma, a BBVA AM procura tanto a melhoria da qualidade dos investimentos de seus clientes, como a aplicação das melhores práticas ESG na sociedade.

A aplicação da política de sustentabilidade em princípio afeta todos os ativos e carteiras geridas. Independentemente da existência de um catálogo de fundos especificamente sustentáveis que tenham objetivos e estratégias sustentáveis específicas, a BBVA AM acredita também no benefício de incluir estas variáveis em todos os seus investimentos, pelo que em todas as carteiras serão estabelecidos critérios de integração, exclusão, voto e compromisso.

Existem exceções para as carteiras nas quais a aplicação da política de sustentabilidade seja incompatível com a consecução ou o desenvolvimento do seu objetivo de investimento, entre as quais se encontram: as carteiras que replicam um índice; as carteiras de veículos com objetivo específico de rentabilidade lançadas antes da aprovação da política de sustentabilidade; as carteiras constituídas por instrumentos ilíquidos adquiridos anteriormente à aprovação da política de sustentabilidade; carteiras que respondam a mandatos específicos de clientes institucionais que não sejam compatíveis com a política de sustentabilidade; ou carteiras que tenham uma política de investimento limitada a determinados ativos ou emitentes concretos e que, por esse motivo, não permitam a execução da política de sustentabilidade. A Gestora participa em inúmeros fóruns nos quais promove as melhores práticas em sustentabilidade aos diferentes membros do mercado, supervisores e partes interessadas. supervisores e partes interessadas.