



RELATÓRIO DE ENVOLVIMENTO 2022



Signatory of:



RACE TO ZERO
PARTNER



Caixa Gestão de Ativos



ÍNDICE

Enquadramento

1) Atividades de Envolvimento	
1.1) Estatísticas de Envolvimento	4
1.2) Atividades de Envolvimento: Destaques do Ano de 2022	5
2) Participação em Assembleias Gerais de Acionistas	
2.1) Exercício de Direitos de Voto	6
2.2) Estatísticas de Votação em Assembleias Gerais de Acionistas	6
2.3) Sentido de Voto: Destaques do ano 2022	9

Anexos

Anexo 1 - Lista de Atividades de Envolvimento.....	11
Anexo 2 - Definição de Qualidade de Participação em Atividades de Envolvimento	13
Anexo 3 - Lista de Assembleias Gerais de Acionistas Participadas	14
Anexo 4 - Definição de Temas	16



Enquadramento

O presente relatório explicita a abordagem da Caixa Gestão de Ativos SGOIC, S.A. (CXA), de acordo com o definido nos artigos 92º - A a C do Regime Geral dos Organismos de Investimento Coletivo, alterado pela Lei n.º 50/2020, de 7 de agosto, que transpõe para a ordem jurídica portuguesa a Diretiva (UE) 2017/828 do Parlamento Europeu e do Conselho de 17 de maio de 2017, no que diz respeito ao Envolvimento das Sociedades Gestoras com as Empresas em que investem.

Neste contexto, a CXA aprovou a sua Política de Envolvimento que estabelece o quadro de atuação neste domínio, em consonância com a importância que o envolvimento junto das Empresas, enquanto dimensão relevante da Política de Investimento Socialmente Responsável (ISR¹) da CXA, assume como complemento à incorporação da análise ambiental, social e de governo societário (ESG²) no processo de investimento.

Este envolvimento pressupõe uma participação ativa nas votações de acionistas, assim como uma abordagem estruturada e monitorização de longo prazo com base em i) diálogo direto com as Empresas alvo de investimento ou ii) adesão a iniciativas conjuntas de investidores.

1) Atividades de Envolvimento

De modo a cumprir o objetivo de uma abordagem de ISR estruturada através do diálogo e monitorização de longo prazo das Empresas alvo de investimento, a CXA recorre aos serviços de uma entidade reconhecida internacionalmente na área de Envolvimento.

A CXA participa, juntamente com investidores de todo o mundo que partilham princípios e convicções semelhantes em matéria de ISR, em iniciativas de diálogo junto de todas as Empresas em que os seus Fundos ou Clientes de Gestão Discricionária tenham participações ou que apresentem relevância nos seus universos de investimento, nas quais sejam identificadas potenciais situações de incumprimento das principais normas e convenções ESG. Neste contexto, a CXA desenvolve, em conjunto com o seu prestador de serviços, um processo de diálogo com as Empresas, assente nos seguintes princípios:

- 1) Definição do Objetivo: atuação sobre a perceção de práticas inadequadas, promoção da atualização de políticas em vigor ou implementação de novas políticas, entre outros;
- 2) Condução do Diálogo: através de cartas formais, videoconferências, telefonemas, reuniões, e-mails, entre outros;
- 3) Avaliação da Resposta: verificação das respostas com os principais *stakeholders* e especialistas, avaliação das respostas e qualidade da iniciativa;
- 4) Conclusão / Extensão / Encerramento: Conclusão sobre se os objetivos foram alcançados; Extensão do prazo se as respostas forem insuficientes; e Encerramento se não existir progresso significativo.

De acordo com o previsto na citada Política de Envolvimento da CXA³, o presente Relatório de Envolvimento sumariza as iniciativas de diálogo em que a CXA participou durante o ano de 2022.

¹ Política completa disponível para consulta em: https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Sustentabilidade/Documents/Politica_ISR_CXA.pdf

² ESG: acrónimo, em inglês, para *Environmental, Social and Governance*.

³ Política completa disponível para consulta em: https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Publicacoes-Obrigatorias/Documents/Politica_envolvimento_CXAfinal.pdf



1.1) Estatísticas de Envolvimento

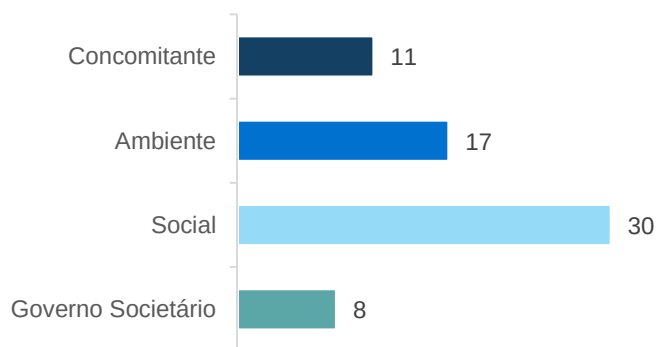
De acordo com a abordagem definida para as atividades de Envolvimento da Sociedade Gestora, a CXA, esteve envolvida em 2022 conjuntamente com outros investidores, num total de 66 atividades de envolvimento, de acordo com o detalhe constante do Anexo 1.

Adicionalmente importa referir, que ocorreram desenvolvimentos em 10 das iniciativas iniciadas com Empresas no ano transato, que ainda se encontravam pendentes de evolução.

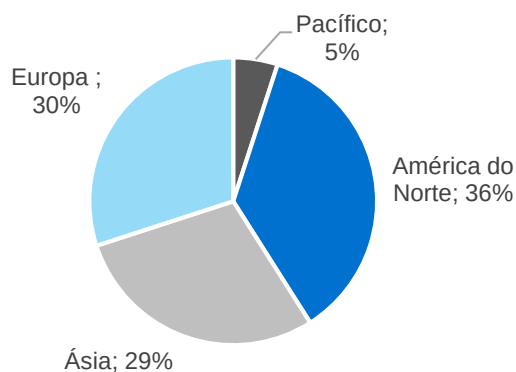
Os processos de envolvimento em causa, incidiram nas áreas ambiental, de governo societário e social, estando em causa interações com Empresas maioritariamente domiciliadas na América do Norte, Europa e Ásia.

Dos citados processos, a CXA já obteve feedback de 83% das Empresas envolvidas, com qualidade de resposta maioritariamente classificada pelo Fornecedor como “satisfatória” ou “adequada”. O detalhe das classificações encontra-se desenvolvido no Anexo 2.

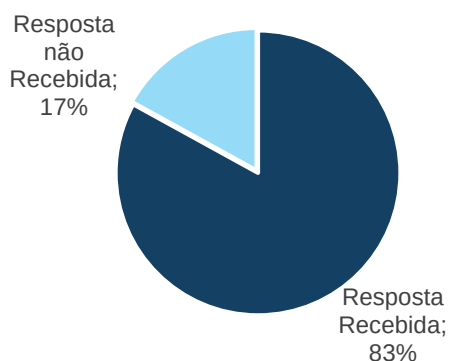
Número de Envolvimentos - Tema ESG



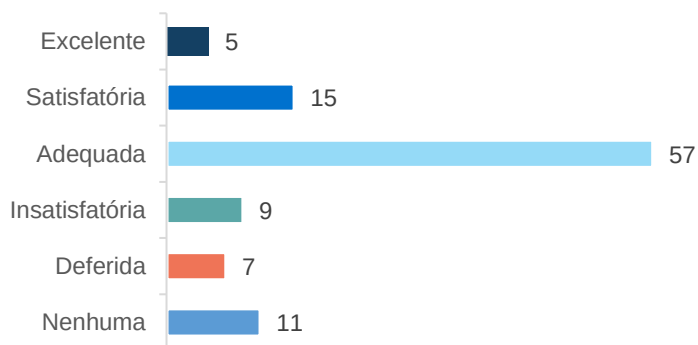
Localização Geográfica Envolvimento



Taxa de Resposta ao Envolvimento



Nível de Recetividade pelas Empresas



Fonte: Caixa Gestão de Ativos



1.2) Atividades de Envolvimento: Destaques do Ano de 2022

Das iniciativas de envolvimento realizadas durante o ano de 2022, através do parceiro da CXA (discriminadas no Anexo 1), destacamos as atividades cujo resumo se apresenta de seguida (fonte: CXA):

Empresa do setor Industrial (França): Direitos Sindicais e Políticas Anti-Subornos

Proteção dos direitos laborais e promoção de condições de trabalho seguras para todos os colaboradores nos EUA e redução da corrupção e subornos no Kuwait

Estado: Encerrada

O envolvimento com esta Empresa surgiu no contexto de dois casos de alegadas falhas no âmbito de i) proteção dos direitos laborais e; ii) redução da corrupção. As atividades de envolvimento com a Empresa foram iniciadas no 3º trimestre de 2021.

No que se refere ao caso dos direitos sindicais nos EUA, a atividade foi encerrada após uma análise independente concluir que a Empresa não demonstrou falhas no cumprimento de leis ou a prática de políticas antissindicais no país em questão. No caso relativo à alegada situação de corrupção, o envolvimento foi concluído em função por um lado da ausência de desenvolvimentos nas investigações realizadas pelas autoridades em paralelo com a ausência de novas alegações e o compromisso renovado pela Empresa junto de investidores de fortalecimento do seu programa de Ética & Conformidade nas temáticas de corrupção e subornos.

Empresa Setor de Utilities (EUA): Corrupção

Redução da corrupção e práticas de subornos nos EUA

Estado: Diálogo Ativo

O envolvimento iniciado no último trimestre de 2022, corresponde a uma falha verificada de práticas de subornos pela Empresa no seu mercado doméstico. A Empresa respondeu ao envolvimento iniciado, avançando com medidas credíveis para a divulgação das suas práticas nesta temática, e iniciando medidas para a implementação de políticas anti suborno e ações corretivas face às falhas identificadas.

Empresa Setor de Energia (EUA): Ambiental

Avaliação de impacto ambiental no Canadá

Estado: Diálogo Ativo

A atividade de envolvimento, iniciada no 2º trimestre de 2022, decorre de alegadas falhas na análise do impacto ambiental de projetos de *oil sand* no Canadá pela Empresa.

No decorrer do diálogo estabelecido, a Empresa demonstrou um compromisso no âmbito das suas práticas de informação sobre os impactos ambientais da sua atividade, e iniciou medidas



para i) correção de potenciais falhas; ii) o encerramento de práticas que potencialmente gerarão falhas de preservação ambiental; iii) implementação de políticas sobre a temática.

Empresa do setor Industrial (Japão): Direitos Sindicais

Proteção dos direitos laborais e promoção de condições de trabalho seguras para todos os colaboradores nas suas atividades na Tailândia

Estado: Encerrado

O envolvimento, iniciado no 1º trimestre de 2022, foi encerrado no ano, após a aplicação de medidas corretivas por parte da Empresa.

O processo em causa estava associado a disputas com sindicatos locais, foi encerrado após a deliberação pelo Supremo Tribunal da Tailândia que a empresa deverá reiniciar o pagamento do salário e devolver os valores não pagos ao presidente sindical e concluir as disputas com os sindicatos no país, sendo que esta concretizou a decisão do tribunal.

2) Participação em Assembleias Gerais de Acionistas (AGA's)

2.1) Exercício de Direitos de Voto

De acordo com o exposto na Política de Exercício de Direitos de Voto da Caixa Gestão de Ativos⁴, pretende-se, no exclusivo interesse dos Clientes, o acompanhamento eficaz dos eventos societários relevantes, a certificação que o exercício dos direitos de voto cumpre os objetivos e a Política de Investimento das carteiras geridas e a prevenção ou gestão de conflitos de interesses decorrentes do exercício dos direitos de voto.

De acordo com o exposto na citada Política de Exercício de Direitos de Voto, os fatores de decisão quanto à participação nas Assembleias Gerais de Acionistas (AGA's) e ao exercício dos direitos de voto, inerentes aos instrumentos financeiros, sediados em Portugal ou no estrangeiro, que integram as carteiras de investimento geridas pela CXA, baseiam-se nomeadamente:

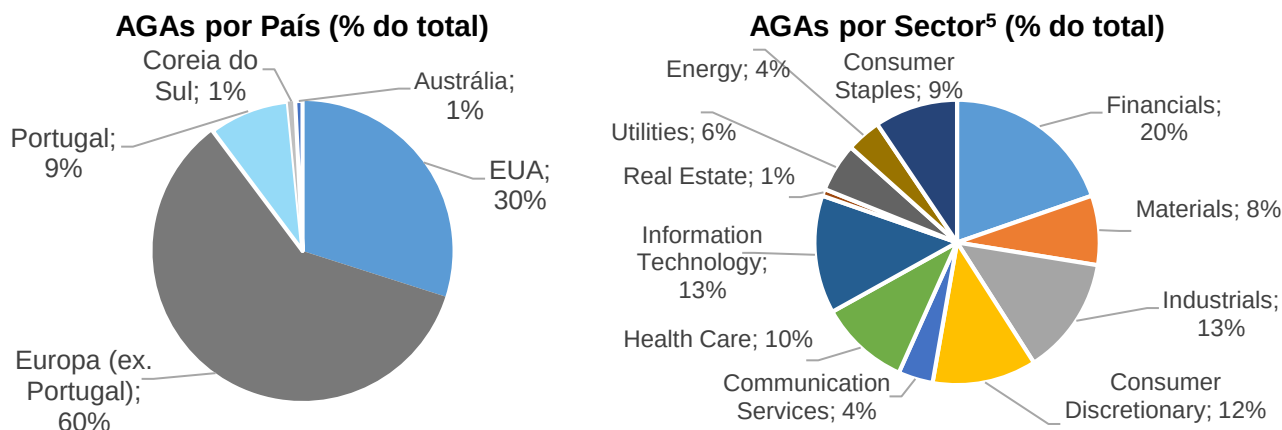
- a) Na relevância dos assuntos incluídos na ordem de trabalho;
- b) Na responsabilidade associada à posição detida pelas carteiras dos Fundos representar uma participação qualificada na sociedade, e na responsabilidade associada a essa posição representar um peso relevante no valor total das carteiras dos Fundos;
- c) Na ponderação relativa dos custos implicados nessa participação e dos benefícios que a mesma permita obter, nomeadamente em função de a sede da sociedade se situar em Portugal ou no estrangeiro.

⁴ Política completa disponível para consulta em: <https://www.cgd.pt/Site/CXA/Caixa-gestao-ativos/Institucional/Publicacoes-Obrigatorias/Documents/Politica-Exercicio-Direitos-Voto.pdf>



2.2) Estatísticas de Votação em Assembleias Gerais de Acionistas

Durante o ano de 2022, a Caixa Gestão de Ativos exerceu o seu voto em Assembleias Gerais de Acionistas (AGA's) nas suas carteiras, participando através de *proxy voting* nas votações relativas a Empresas não cotadas na bolsa nacional e diretamente nessas últimas.



Fonte: Caixa Gestão de Ativos

As agendas das AGA's em que a CXA exerceu os direitos de voto associadas às carteiras sob gestão, corresponderam a um total de 1.996 propostas (de um total de 136 AGA's), das quais cerca de 8,4% propostas pelos acionistas, resumindo-se a participação da Gestora da seguinte forma:

Propostas	Financeiras		Administrativas		ESG		Outros		Total	
Por Tema	768	38%	1.090	55%	113	6%	25	1%	1.996	100%
- das quais com voto contra	60	33%	47	26%	64	35%	12	7%	183	100%
- das quais com voto a favor	706	39%	1.026	57%	48	3%	13	1%	1.793	100%
- das quais com voto abstenção	2	10%	17	85%	1	5%	-	0%	20	100%

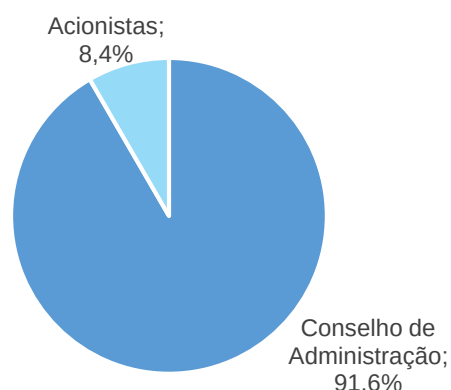
Fonte: Caixa Gestão de Ativos

O sentido de voto da CXA foi maioritariamente a Favor (*FOR*), com uma distribuição geográfica enviesada para Empresas sediadas na Europa e Estados Unidos da América. Este enviesamento geográfico decorre do superior número de Empresas nestes mercados que se enquadram no critério de elegibilidade de voto das carteiras sob gestão.

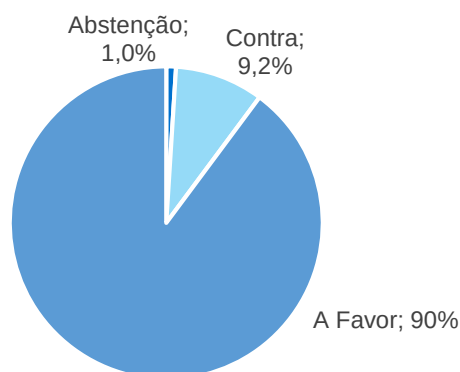
⁵ Classificação *Global Industry Classification Standard (GICS)*.



Origem das Propostas em Discussão



Sentido de Voto

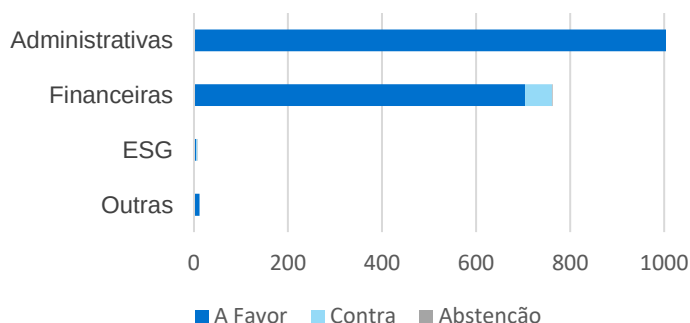


Fonte: Caixa Gestão de Ativos

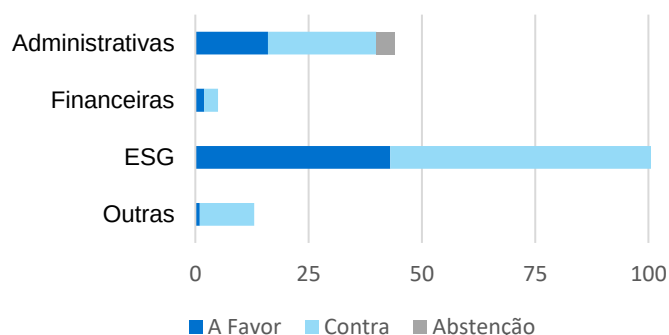
No período em questão, a CXA votou contra em 4% das propostas apresentadas pelas Administrações e 60% das propostas de Acionistas.

Não obstante a recomendação de voto formulada pelas Administrações, em 4% do total de propostas discutidas, a Gestora votou de forma contrária à recomendação⁶. No que se refere aos temas de ESG que foram discutidos, a votação da Sociedade Gestora foi contrária à da recomendação formulada pelas Administrações em 33% dos casos.

Nr. Propostas da Administração / Tema



Nr. Propostas de Accionistas por Tema



Fonte: Caixa Gestão de Ativos

Não obstante o aumento do foco por parte dos investidores no investimento sustentável, ao contrário do que acontece por exemplo nos EUA, ainda não é visível no contexto europeu uma expressiva representatividade dos temas associados às dimensões ambiental, social ou de governo societário no contexto das Assembleias Gerais de Acionistas

Nesse contexto apenas 6% do total de propostas votadas pela CXA nas AGA's em 2022 incidiram sobre questões associadas à sustentabilidade. Ainda assim, nestas situações a inclusão na ordem de trabalhos derivou em 93% dos casos, de propostas de Acionistas demonstrando a

⁶ Definindo como voto Contra (AGAINST) e Abstenção (ABSTAIN) em recomendações de voto a Favor (FOR), e voto a Favor (FOR) ou Abstenção (ABSTAIN) em recomendações de voto Contra (AGAINST).



crescente preocupação por parte das acionistas em que as Empresas se posicionem como atrativas em temáticas ESG.

2.3) Sentido de Voto: Destaques do ano 2022

No âmbito das AGA's em que a CXA exerceu os seus direitos de voto durante o ano de 2022, destacam-se pelo seu impacto as propostas descritas de seguida, com o enquadramento sumário do sentido de voto (fonte: Caixa Gestão de Ativos):

Social: Direitos Humanos

Salesforce: Voto a Favor (FOR) da realização de relatório sobre o impacto das atividades da Empresa em temas dos direitos civis, equidade, diversidade e inclusão

(Data da AGA: 09-06-2022)

Na AGA da Salesforce foi discutida uma proposta de um acionista no sentido de ser realizado um relatório por uma empresa independente do impacto das atividades da Empresa em temas de direitos civis, equidade, diversidade e inclusão e também o impacto destes fatores na atividade da Empresa.

A CXA votou a Favor (FOR) da realização deste relatório, não obstante a Salesforce já ter uma política que aborda estes temas, contrariando a recomendação da Administração da Empresa uma vez que, na análise da Sociedade Gestora o atual enquadramento relativo a questões de direitos humanos e equidade racial nos EUA acarreta riscos e tal relatório será gerador de valor para o acionista.

Social: Direitos Humanos

Caterpillar: Voto Contra (AGAINST) a elaboração de relatório sobre as medidas para mitigar os riscos associados dos direitos humanos na cadeia de fornecimento

(Data da AGA: 08-05-2022)

A CXA votou Contra (AGAINST) uma proposta de acionistas para a elaboração de um relatório sobre a política da Caterpillar para mitigar os riscos associados dos direitos humanos na sua cadeia de fornecimento em áreas de conflito e alto risco identificadas pelas Nações Unidas.

De acordo com a avaliação da Sociedade Gestora, as informações avançadas pela Empresa são suficientes e a inexistência de recentes casos que demonstrem lacunas da parte desta sobre esta temática enquadram o sentido de voto, em linha com a recomendação da Administração da Empresa.

Ambiente: Descarbonização

UPS: Voto a Favor (FOR) do alinhamento dos objetivos ambientais da empresa com métricas científicas

(Data da AGA: 05-05-2022)

Na AGA da UPS foi discutida uma proposta de acionistas de adoção de objetivos de curto, médio e longo prazo de redução de emissões de gases de estufa com bases científicas com objetivo de confirmar o alinhamento destes com o Acordo de Paris. A Empresa recomendou o voto Contra



(*AGAINST*) nesta proposta, mencionando, entre outros fatores, o compromisso de ser neutral em emissões de carbono até 2050 imposto na estratégia de ESG apresentada no ano prior. Não obstante, a CXA optou por instruir um voto a Favor (*FOR*), contra a recomendação da Empresa, pois considera que esta permite uma melhor análise do seu cumprimento com os objetivos definidos no Acordo de Paris.

Governo societário: Direitos dos Acionistas

McDonald's: Voto a Favor (*FOR*) para redução do limite de capital para agendar uma assembleia acionista

(Data da AGA: 26-01-2022)

Na AGA da McDonald's foi discutida uma proposta de acionistas do limite de capital necessário para agendar uma assembleia de acionistas dos 25% atuais para 10%. Considerando que esta redução do limite para 10% é razoável para a estrutura acionista da Empresa e consequentemente é geradora de valor para o acionista, a CXA optou pelo voto a Favor (*FOR*) desta proposta, em direção contrária à recomendação da Administração da Empresa.

Ambiente: Descarbonização

Shell PLC: Voto Contra (*AGAINST*) a definição e reporte de objetivos climáticos com o Acordo de Paris

(Data da AGA: 24-05-2022)

No âmbito da Assembleia Geral da Shell foi discutida uma proposta de acionistas de adoção e reporte de objetivos ambientais de curto, médio e longo prazo que atinjam os objetivos definidos no Acordo de Paris. A Administração da Empresa recomendou o voto Contra (*AGAINST*) nesta proposta, sentido de voto seguido pela Sociedade Gestora.

De acordo com a análise da CXA, os objetivos definidos pela Shell já estão alinhados com o Acordo de Paris e a informação disponibilizada pela Empresa sobre este tema é adequada, pelo que a proposta não é consequentemente geradora de valor para o acionista.

Ambiente: Descarbonização

Rio Tinto: Voto a Favor (*FOR*) do Plano de Ação Climática

(Data da AGA: 08-04-2022)

A Administração da Empresa apresentou uma proposta para aprovação em AGA do plano de ação climática, que detalha as iniciativas para atingir a neutralidade carbónica das suas atividades. Considerando o plano adequado tendo em conta as exigências da indústria, identificando como a Empresa está a gerir os riscos e oportunidades associados com o clima, a CXA optou por instruir um voto a Favor (*FOR*), em linha com a recomendação da Administração da Empresa.

Compensação: Programa de Remuneração de Executivos

Microsoft: Voto Contra (*AGAINST*) o programa de remuneração de executivos

(Data da AGA: 13-12-2022)

A Administração da Empresa Microsoft sujeitou a votação o pacote de remuneração de executivos na sua AGA. Não obstante a avaliação positiva do alinhamento do pacote de



remuneração com o desempenho da Empresa no que se refere aos incentivos de longo-prazo, a CXA votou Contra (*AGAINST*) a proposta, sentido de voto contrário à recomendação da Administração da Empresa.

De acordo com a análise da Sociedade Gestora, da citada proposta constavam aspetos negativos, nomeadamente a reduzida informação sobre quais os critérios para atribuição de incentivos de longo-prazo, o curto período temporal para atribuição destes (3 anos), e o aumento elevado (100%) dos incentivos de longo-prazo, atribuídos por intermédio de ações, ao diretor executivo da Empresa.

Compensação: Programa de Remuneração de Executivos

Kering: Voto Contra (*AGAINST*) o programa de remuneração de executivos

(Data da AGA: 28-04-2022)

A Administração da Empresa sujeitou a votação o pacote de remuneração de executivos na sua AGA, com a CXA a tomar uma direção de voto oposto à recomendação a Favor (*FOR*) apresentada pelo Conselho de Administração. O sentido de voto Contra (*AGAINST*) tomado pela Sociedade Gestora decorreu do potencial conflito de interesses identificado na atribuição de ações no programa de remuneração do presidente executivo, que é também o acionista maioritário da empresa.



Anexo 1 – Lista de Atividades de Envolvimento

Empresa	Sector (classificação GICS ⁶)	Ciclo de Envolvimento	Tema ESG
Empresa 1	Materials	1ºT 2021	Ambiente
Empresa 2	Materials	1ºT 2021	Ambiente
Empresa 3	Industrials	3ºT 2021	Concomitante (Corrupção, Direitos dos Trabalhadores)
Empresa 4	Communication Services	3ºT 2021	Concomitante (Direitos Humanos, Direitos dos Trabalhadores, Corrupção)
Empresa 5	Utilities	3ºT 2021	Concomitante (Ambiente, Direitos Humanos)
Empresa 6	Communication Services	3ºT 2021	Concomitante (Direitos Humanos, Direitos dos Trabalhadores, Corrupção)
Empresa 7	Communication Services	3ºT 2021	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 8	Industrials	3ºT 2021	Concomitante (Direitos Humanos, Direitos dos Trabalhadores)
Empresa 9	Health Care	4ºT 2021	Corrupção
Empresa 10	Information Technology	4ºT 2021	Corrupção
Empresa 11	Industrials	1ºT 2022	Ambiente
Empresa 12	Industrials	1ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 13	Consumer Staples	1ºT 2022	Ambiente
Empresa 14	Materials	1ºT 2022	Concomitante (Ambiente, Direitos Humanos)
Empresa 15	Financials	1ºT 2022	Corrupção
Empresa 16	Financials	1ºT 2022	Corrupção
Empresa 17	Communication Services	1ºT 2022	Corrupção
Empresa 18	Industrials	1ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 19	Consumer Discretionary	1ºT 2022	Corrupção
Empresa 20	Industrials	1ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 21	Utilities	1ºT 2022	Ambiente
Empresa 22	Materials	1ºT 2022	Direitos Humanos
Empresa 23	Materials	1ºT 2022	Direitos Humanos
Empresa 24	Health Care	2ºT 2022	Ambiente
Empresa 25	Consumer Staples	2ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 26	Materials	2ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 27	Consumer Discretionary	2ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 28	Consumer Discretionary	2ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 29	Industrials	2ºT 2022	Corrupção
Empresa 30	Consumer Discretionary	2ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 31	Consumer Discretionary	2ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 32	Consumer Discretionary	2ºT 2022	Ambiente
Empresa 33	Materials	2ºT 2022	Ambiente
Empresa 34	Energy	2ºT 2022	Ambiente
Empresa 35	Consumer Discretionary	2ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 36	Utilities	2ºT 2022	Direitos Humanos
Empresa 37	Consumer Staples	2ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 38	Consumer Discretionary	3ºT 2022	Concomitante (Corrupção, Direitos dos Trabalhadores)
Empresa 39	Consumer Staples	3ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 40	Energy	3ºT 2022	Ambiente
Empresa 41	Materials	3ºT 2022	Concomitante (Ambiente, Direitos Humanos)
Empresa 42	Consumer Discretionary	3ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 43	Information Technology	3ºT 2022	Direitos Humanos
Empresa 44	Consumer Discretionary	3ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 45	Energy	3ºT 2022	Ambiente



Empresa	Sector (classificação GICS ⁶)	Ciclo de Envolvimento	Tema ESG
Empresa 46	Consumer Discretionary	3ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 47	Energy	3ºT 2022	Concomitante (Ambiente, Direitos Humanos)
Empresa 48	Information Technology	3ºT 2022	Direitos Humanos
Empresa 49	Financials	4ºT 2022	Corrupção
Empresa 50	Consumer Discretionary	4ºT 2022	Ambiente
Empresa 51	Consumer Discretionary	4ºT 2022	Ambiente
Empresa 52	Utilities	4ºT 2022	Corrupção
Empresa 53	Energy	4ºT 2022	Concomitante (Ambiente, Direitos Humanos)
Empresa 54	Energy	4ºT 2022	Ambiente
Empresa 55	Materials	4ºT 2022	Concomitante (Ambiente, Direitos Humanos, Corrupção)
Empresa 56	Materials	4ºT 2022	Direitos Humanos
Empresa 57	Communication Services	4ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 58	Consumer Discretionary	4ºT 2022	Ambiente
Empresa 59	Energy	4ºT 2022	Concomitante (Ambiente, Direitos Humanos)
Empresa 60	Information Technology	4ºT 2022	Concomitante (Corrupção, Direitos dos Trabalhadores)
Empresa 61	Consumer Discretionary	4ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 62	Consumer Staples	4ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 63	Consumer Staples	4ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 64	Communication Services	4ºT 2022	Direitos dos Trabalhadores
Empresa 65	Consumer Discretionary	4ºT 2022	Ambiente
Empresa 66	Energy	4ºT 2022	Ambiente



Anexo 2 - Definição de Qualidade de Participação em Atividades de Envolvimento

- Excelente: A Empresa abordou todos os tópicos e existe um desenvolvimento positivo forte no Envolvimento.
- Satisfatória: A Empresa respondeu e abordou os tópicos.
- Adequada: A Empresa respondeu, mas não na totalidade.
- Insatisfatória: A Empresa respondeu mas não abordou os tópicos.
- Deferida: A Empresa solicitou mais tempo para responder.
- Nenhuma: A Empresa não respondeu.



Anexo 3 - Lista de AGAs Participadas

Empresa	Sector (classificação GICS ³)	País	Data da AGA
The Walt Disney Company	Communication Services	EUA	09/03/2022
Deutsche Telekom AG	Communication Services	Alemanha	07/04/2022
Telefonica SA	Communication Services	Espanha	07/04/2022
Alphabet	Communication Services	EUA	01/06/2022
Vodafone Group	Communication Services	UK	26/07/2022
Stellantis N.V.	Consumer Discretionary	Holanda	13/04/2022
LVMH SE	Consumer Discretionary	França	21/04/2022
Hermès	Consumer Discretionary	França	20/04/2022
CIE Automotive, S.A.	Consumer Discretionary	Espanha	28/04/2022
Kering	Consumer Discretionary	França	28/04/2022
Mercedes Benz Group AG	Consumer Discretionary	Alemanha	29/04/2022
Michelin	Consumer Discretionary	França	13/05/2022
adidas AG	Consumer Discretionary	Alemanha	12/05/2022
Volkswagen AG	Consumer Discretionary	Alemanha	12/05/2022
The Home Depot	Consumer Discretionary	EUA	19/05/2022
Amazon.com, Inc.	Consumer Discretionary	EUA	25/05/2022
McDonald's Corporation	Consumer Discretionary	EUA	26/05/2022
Prosus NV	Consumer Discretionary	Holanda	24/08/2022
Compagnie Financière Richemont	Consumer Discretionary	Suíça	07/09/2022
Nike, Inc.	Consumer Discretionary	EUA	09/09/2022
Volkswagen AG (2)	Consumer Discretionary	Alemanha	16/12/2022
Walmart	Consumer Staples	EUA	01/06/2022
Reckitt	Consumer Staples	Reino Unido	20/05/2022
Mondelez International Inc.	Consumer Staples	EUA	18/05/2022
Kraft Heinz	Consumer Staples	EUA	05/05/2022
Sonae SGPS	Consumer Staples	Portugal	28/04/2022
Unilever plc	Consumer Staples	Reino Unido	04/05/2022
Coca-Cola Company	Consumer Staples	EUA	26/04/2022
Jerónimo Martins	Consumer Staples	Portugal	21/04/2022
L'OREAL	Consumer Staples	França	21/04/2022
Walmart Inc.	Consumer Staples	EUA	01/06/2022
Diageo PLC	Consumer Staples	Reino Unido	06/10/2022
Procter & Gamble	Consumer Staples	EUA	11/10/2022
Pernod Ricard	Consumer Staples	França	10/11/2022
GALP	Energy	Portugal	29/04/2022
Repsol SA	Energy	Espanha	05/05/2022
Occidental Petroleum	Energy	EUA	06/05/2022
BP PLC	Energy	Reino Unido	12/05/2022
Shell PLC	Energy	Reino Unido	24/05/2022



Empresa	Sector (classificação GICS ³)	País	Data da AGA
BBVA	Financials	Espanha	17/03/2022
Santander	Financials	Espanha	31/03/2022
Caixabank SA	Financials	Espanha	07/04/2022
Unicredit SpA	Financials	Itália	08/04/2022
DNB Bank ASA	Financials	Noruega	26/04/2022
AXA SA	Financials	França	28/04/2022
NATWEST Group plc	Financials	Reino Unido	28/04/2022
Bank of America Corporation	Financials	EUA	26/04/2022
Wells Fargo & Company	Financials	EUA	26/04/2022
Goldman Sachs	Financials	EUA	28/04/2022
ALLY Financial INC.	Financials	EUA	03/05/2022
American Express Company	Financials	EUA	03/05/2022
Charles Schwab Corporation	Financials	EUA	17/05/2022
JPMorgan Chase & Co	Financials	EUA	17/05/2022
ALLIANZ SE	Financials	Alemanha	04/05/2022
Lloyds Banking Group plc	Financials	Reino Unido	12/05/2022
BNP Paribas	Financials	França	17/05/2022
Societe Generale SA	Financials	França	17/05/2022
Erste Group Bank AG	Financials	Áustria	18/05/2022
Deutsche Borse AG	Financials	Alemanha	18/05/2022
SAMPO plc	Financials	Finlândia	18/05/2022
Assicurazioni GENERALI S.P.A.	Financials	Itália	27/04/2022
Intesa SanPaolo SPA	Financials	Itália	28/04/2022
BCP, S.A.	Financials	Portugal	04/05/2022
IG Group Holdings	Financials	Reino Unido	21/09/2022
Unicredit Spa 2	Financials	Itália	14/09/2022
BCP, S.A. (2)	Financials	Portugal	20/12/2022
Grifols, SA	Health Care	Espanha	09/06/2022
EssilorLuxottica	Health Care	França	25/05/2022
Merck&Co	Health Care	EUA	24/05/2022
AMGEN Inc.	Health Care	EUA	17/05/2022
SANOFI	Health Care	França	03/05/2022
Astrazeneca plc	Health Care	Reino Unido	29/04/2022
Bayer AG	Health Care	Alemanha	29/04/2022
Johnson&Johnson	Health Care	EUA	28/04/2022
PFIZER Inc.	Health Care	EUA	28/04/2022
Merck KgA	Health Care	Alemanha	22/04/2022
Siemens Healthineers	Health Care	Alemanha	15/02/2022
UnitedHealth Group Inc.	Health Care	EUA	06/06/2022
Philips	Health Care	Holanda	30/09/2022



Empresa	Sector (classificação GICS ³)	País	Data da AGA
Siemens AG	Industrials	Alemanha	10/02/2022
Vinci	Industrials	França	12/04/2022
Aena SME	Industrials	Espanha	31/03/2022
Ferrovial	Industrials	Espanha	07/04/2022
Honeywell International	Industrials	EUA	25/04/2022
RELX PLC	Industrials	Reino Unido	21/04/2022
The Boeing Company	Industrials	EUA	29/04/2022
CTT, S.A.	Industrials	Portugal	21/04/2022
ACS, S.A.	Industrials	Espanha	05/05/2022
United Parcel Service, Inc.	Industrials	EUA	05/05/2022
Schneider Electric SE	Industrials	França	05/05/2022
Deutsche Post AG	Industrials	Alemanha	06/05/2022
3M Company	Industrials	EUA	10/05/2022
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	Industrials	França	02/06/2022
Caterpillar Inc.	Industrials	EUA	08/05/2022
IAG, S.A.	Industrials	Espanha	16/06/2022
ABB, Ltd	Industrials	Suíça	07/09/2022
IAG (2)	Industrials	Espanha	25/09/2022
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Coreia do Sul	16/03/2022
Apple, Inc	Information Technology	EUA	04/03/2022
Nokia Oyj	Information Technology	Finlandia	05/04/2022
Adobe Inc	Information Technology	EUA	14/04/2022
IBM Corp	Information Technology	EUA	26/04/2022
ASML Holding N.V.	Information Technology	Holanda	29/04/2022
Intel Corporation	Information Technology	EUA	12/05/2022
Advanced Micro Devices, Inc.	Information Technology	EUA	18/05/2022
SAP SE	Information Technology	Alemanha	18/05/2022
ASM International NV	Information Technology	Holanda	16/05/2022
Capgemini SE	Information Technology	França	19/05/2022
Salesforce, Inc.	Information Technology	EUA	09/06/2022
Amadeus IT Group S.A.	Information Technology	Espanha	22/06/2022
Dell Technologies Inc.	Information Technology	EUA	27/06/2022
Visa Inc.	Information Technology	EUA	26/01/2022
Samsung Electronics Co., Lt (2)	Information Technology	Coreia do Sul	03/11/2022
Cisco Systems, Inc.	Information Technology	EUA	08/12/2022
Microsoft Corporation	Information Technology	EUA	13/12/2022



Empresa	Sector (classificação GICS ³)	País	Data da AGA
Rio Tinto PLC	Materials	Reino Unido	08/04/2022
Sika AG	Materials	Suiça	12/03/2022
Glencore PLC	Materials	Reino Unido	28/04/2022
CRH	Materials	Irlanda	28/04/2022
Air Liquide	Materials	França	04/05/2022
BASF SE	Materials	Alemanha	29/04/2022
Altri	Materials	Portugal	29/04/2022
Navigator Co	Materials	Portugal	27/05/2022
Linde plc	Materials	Alemanha	25/07/2022
BHP Group	Materials	Austrália	20/01/2022
Rio Tinto	Materials	Reino Unido	25/10/2022
BHP Plc	Materials	Austrália	10/11/2022
Merlin Properties	Real Estate	Espanha	03/05/2022
Iberdrola	Utilities	Espanha	8/06/2022
ENEL SpA	Utilities	Itália	19/05/2022
Greenvolt	Utilities	Portugal	29/04/2022
Endesa SA	Utilities	Espanha	29/04/2022
REN	Utilities	Portugal	28/04/2022
EDP - Energias de Portugal	Utilities	Portugal	06/04/2022
EDP Renováveis	Utilities	Portugal	31/03/2022
Endesa SA (2)	Utilities	Espanha	17/11/2022



Anexo 4 - Definição de Temas

Propostas Financeiras

- Aprovação de contas e remuneração acionista: A CXA votará sempre, em função dos critérios de materialidade definidos em propostas que digam respeito a aprovação de contas e de políticas de remuneração acionista, quando enquadradas com o contexto económico-financeiro da sociedade.
- Estrutura de Capital e processos de Fusões e Aquisições: A CXA votará sempre, em função dos critérios de materialidade definidos em propostas que digam respeito a alterações à estrutura de capital das Empresas e a propostas de fusões e aquisições, tendo em consideração que se adequam ao contexto económico-financeiro da sociedade.
- Política de Remuneração: A CXA votará sempre, em função dos critérios de materialidade definidos em propostas que digam respeito a alterações à política de remuneração dos órgãos sociais e à formação dos comités de remuneração, quando enquadradas com a estrutura e dimensão da respetiva sociedade.

Propostas Administrativas

- Princípios de Atuação: A CXA votará sempre, em função dos critérios de materialidade definidos em propostas que digam respeito à estratégia da Empresa, direitos dos acionistas, alterações estatutárias e nomeação de auditores.
- Órgãos Sociais: A CXA votará sempre, em função dos critérios de materialidade definidos em propostas que digam respeito à nomeação dos órgãos do Conselho de Administração e a sua estrutura, performance e diversidade, assim como dos restantes órgãos sociais.

Propostas ESG

- Direitos humanos: A CXA votará sempre, em função dos critérios de materialidade definidos em propostas que digam respeito a temas relacionados com o respeito, salvaguarda e cumprimento dos direitos humanos ou com iniciativas que visem reforçar o seu cumprimento em todas as geografias e atividades da respetiva sociedade.
- Direitos do trabalho: A CXA votará sempre, em função dos critérios de materialidade definidos em propostas que digam respeito a temas relacionados com o cumprimento dos direitos do trabalho ou com iniciativas que visem reforçar o seu cumprimento em todas as geografias e atividades da respetiva sociedade.
- Meio Ambiente/Alterações Climáticas: A CXA votará sempre, em função dos critérios de materialidade definidos em propostas que digam respeito a temas relacionados com o combate às alterações climáticas, à promoção da biodiversidade e utilização de recursos-naturais em todas as geografias e atividades da respetiva sociedade.



- Ética/Anticorrupção: A CXA votará sempre, em função dos critérios de materialidade definidos em propostas que digam respeito ao reforço de uma postura ética na gestão e nos negócios e ao combate à corrupção em todas as geografias e atividades da respetiva sociedade.
- Enquadramento com diretrizes internacionais: A CXA votará sempre em propostas que visem garantir a conformidade com as principais convenções e iniciativas no campo do Investimento Socialmente Responsável, nomeadamente:
 - a) *UN Global Compact*;
 - b) *UN Guiding Principles on Business & Human Rights*
 - c) *OECD Guidelines for Multinationals*
 - d) *UN Sustainable Development Goals*

Versão aprovada em reunião da
Comissão Executiva da Caixa Gestão de Ativos
em 15 de março de 2023

