Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S – Nota Anual de ESG

- Situação a 31 de Dezembro de 2025 -

Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S – Nota Anual de ESG

Índice

1 A Notação de Risco ESG

2 A Estrutura dos Activos

3 Os Activos Sustentáveis no Portfolio

4 As Métricas de Carbono

Anexo Breve Sinopse sobre os Fundamentos da Notação de Risco ESG

1

A Notação de Risco ESG

Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S – Nota Anual de ESG

A Notação de Risco ESG – Evolução – 31 de Dezembro de 2025 vs. 31 de Dezembro de 2024 - Comentários

- No *slide* seguinte apresentam-se as notações de risco ESG global e das várias componentes do Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S para o final do ano de 2025, vis-à-vis a situação no ano anterior, com os *ratings* individuais dos activos proporcionados pela empresa Sustainalytics(1).

- O *Portfolio* do Fundo de Pensões encontra-se na **Categoria de Baixo Risco**, e terminou o ano de 2025 com uma melhoria do seu risco ESG relativamente ao final do ano de 2024 de 17,67 para **16,65**.

- Esta situação deveu-se à evolução positiva do *rating* dos Fundos de Investimento – que constituem mais de 90% do *Portfolio* – nomeadamente dos que estão classificados como Art.8 e Art.6, e ao facto de ter deixado de haver investimento directo em empresas cujo *rating* médio se encontrava, em final de Dezembro de 2024, no extremo superior do intervalo da Categoria de Baixo Risco. De facto, as duas únicas posições com *rating* ESG eram duas obrigações:
  - Barclays (maturidade a 30-Out-2025) – com EUR 19.804 e *rating* de 15,32
  - EDP (maturidade a 22-Abr-2025) – EUR 101.065 e *rating* de 20,69

- No final de 2024, **a percentagem de activos sem classificação ESG** era de 1,21%, um valor, já de si, extremamente baixo. Mesmo assim, ao longo de 2025, esta percentagem reduziu-se, registando em Dezembro o nível de **1,01%**, reflectindo uma evolução positiva e consistente.

(1) V. Nota explicativa no Anexo. Pro-memoria: a escala vai de 0 a 100 e quanto mais baixo o valor, melhor é o Risco ESG. As Categorias são as seguintes:
[0;10[, Negligible; [10;20[, Low; [20;30[, Medium; [30;40[, High; [40;100], Severe

Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S – Nota Anual de ESG

A Notação de Risco ESG - Situação a 31 de Dezembro de 2025 vs. 31 de Dezembro de 2024

31 de Dezembro de 2025

FP Aberto PPR Praemium S - 31-Dez-2025		MV [EUR]	%	Score[1]
Directly Scored Portfolio			**0,00%**	
Sovereign Exposure	Austria	22 572	0,32%	11,77
	Belgium	32 278	0,45%	13,13
	France	131 238	1,84%	13,01
	Germany	104 877	1,47%	12,79
	Italy	99 233	1,39%	15,92
	Netherlands	34 697	0,49%	12,08
	Portugal	14 579	0,20%	15,89
	Spain	73 309	1,03%	15,60
	EU	96 067	1,35%	5,60
	TOTAL SOVEREIGN EXPOSURE	**608 853**	**8,54%**	**12,57**
Funds / ETF [2]	SFDR - Art. 6 - Sovereign Contribution	591 991	8,30%	14,05
	SFDR - Art. 6 - Corporate Contribution	2 438 343	34,20%	17,09
	SFDR - Art. 6 - IM Scored	-	0,00%	0,00
	SFDR - Art. 6 - Non-scored	-	0,00%	
	TOTAL SFDR Art. 6	**3 030 335**	**42,50%**	**16,50**
	SFDR - Art. 8 - Sovereign Contribution	6 099	0,09%	11,88
	SFDR - Art. 8 - Corporate Contribution	2 910 925	40,83%	16,12
	SFDR - Art. 8 - IM Scored		0,00%	
	SFDR - Art. 8 - Non-scored	-	0,00%	
	TOTAL SFDR Art. 8	**2 917 024**	**40,91%**	**16,11**
	SFDR - Art. 9 - Sovereign Contribution	-	0,00%	
	SFDR - Art. 9 - Corporate Contribution	-	0,00%	
	SFDR - Art. 9 - IM Scored	-	0,00%	
	SFDR - Art. 9 - Non-scored	-	0,00%	
	TOTAL SFDR Art. 9	**-**	**0,00%**	
	SFDR Non-classified but Scored Sov. Contrib.	-	0,00%	
	SFDR Non-classified but Scored Corp. Contrib.	-	0,00%	
	SFDR Non-classified IM Scored	502 127	7,04%	25,71
	SFDR Non-classified Non-scored	-	0,00%	
	TOTAL SFDR NON-CLASSIFIED	**502 127**	**7,04%**	**25,71**
	TOTAL FUNDS EXPOSURE	**6 449 486**	**90,45%**	**17,04**
Non-scored Portfolio	Other Banks (Cash &Dep)	71 813	1,01%	
	Funds	-	0,00%	
	Other	-	0,00%	
	TOTAL NON-SCORED	**71 813**	1,01%	
TOTAL [3]		**7 130 151**	**100%**	**16,65**
TOTAL GLOBAL [4]		**7 121 798**		

Notes

(1) For each type of holdings, the ESG Score corresponds to the portion that was indeed rated

(2) Calculated through Morningstar ratings (albeit considering Bloomberg's SFDR Classification but, if not classified, through Morningstar, whenever available)

(3) Portfolio NAV excluding ESG non-relevant items (OPL, Commissions, et al.)

(4) Portfolio NAV including the ESG non-relevant items (OPL, Commissions, et al.)

31 de Dezembro de 2024

FP Aberto PPR Praemium S - 31-Dez-2024		MV [EUR]	%	Score[1]
Directly Scored Portfolio		**120 869**	**1,68%**	**19,81**
Sovereign Exposure	Austria	22 849	0,32%	11,67
	Belgium	32 446	0,45%	12,93
	France	133 217	1,85%	12,99
	Germany	105 842	1,47%	12,07
	Italy	337 447	4,69%	15,94
	Netherlands	35 010	0,49%	12,04
	Portugal	34 919	0,48%	15,64
	Spain	72 316	1,00%	15,49
	EU	395 036	5,49%	5,00
	TOTAL SOVEREIGN EXPOSURE	**1 169 083**	**16,23%**	**11,24**
Funds / ETF [2]	SFDR - Art. 6 - Sovereign Contribution	420 320	5,84%	13,91
	SFDR - Art. 6 - Corporate Contribution	2 101 211	29,18%	18,33
	SFDR - Art. 6 - IM Scored	-	0,00%	0,00
	SFDR - Art. 6 - Non-scored	-	0,00%	
	TOTAL SFDR Art. 6	**2 521 530**	**35,02%**	**17,60**
	SFDR - Art. 8 - Sovereign Contribution	-	0,00%	
	SFDR - Art. 8 - Corporate Contribution	2 207 770	30,66%	19,03
	SFDR - Art. 8 - IM Scored	630 087	8,75%	18,87
	SFDR - Art. 8 - Non-scored	-	0,00%	
	TOTAL SFDR Art. 8	**2 837 857**	**39,41%**	**18,99**
	SFDR - Art. 9 - Sovereign Contribution	-	0,00%	
	SFDR - Art. 9 - Corporate Contribution	-	0,00%	
	SFDR - Art. 9 - IM Scored	-	0,00%	
	SFDR - Art. 9 - Non-scored	-	0,00%	
	TOTAL SFDR Art. 9	**-**	**0,00%**	
	SFDR Non-classified but Scored Sov. Contrib.	-	0,00%	
	SFDR Non-classified but Scored Corp. Contrib.	-	0,00%	
	SFDR Non-classified IM Scored	464 962	6,46%	25,71
	SFDR Non-classified Non-scored	-	0,00%	
	TOTAL SFDR NON-CLASSIFIED	**464 962**	**6,46%**	**25,71**
	TOTAL FUNDS EXPOSURE	**5 824 349**	**80,88%**	**18,92**
Non-scored Portfolio	Other Banks (Cash &Dep)	84 291	1,17%	
	Funds	-	0,00%	
	Other	2 493	0,03%	
	TOTAL NON-SCORED	**86 784**	1,21%	
TOTAL [3]		**7 201 085**	**100%**	**17,67**
TOTAL GLOBAL [4]		**7 192 117**		

Notes

(1) For each type of holdings, the ESG Score corresponds to the portion that was indeed rated

(2) Calculated through Morningstar ratings (albeit considering Bloomberg's SFDR Classification but, if not classified, through Morningstar, whenever available)

(3) Portfolio NAV excluding ESG non-relevant items (OPL, Commissions, et al.)

(4) Portfolio NAV including the ESG non-relevant items (OPL, Commissions, et al.)

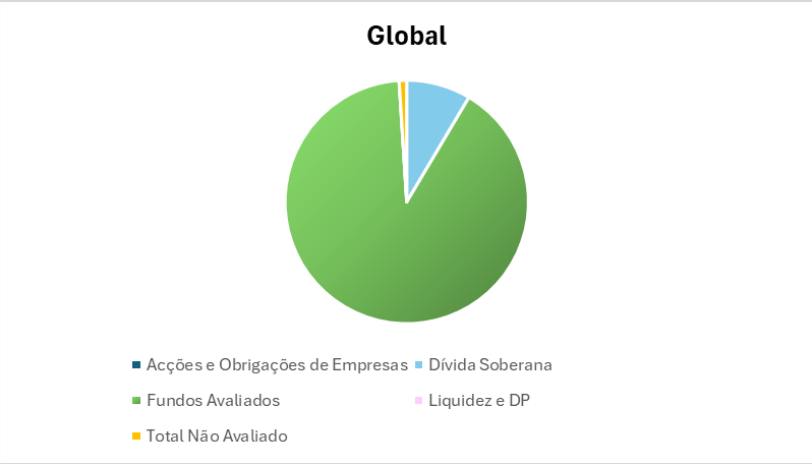
2

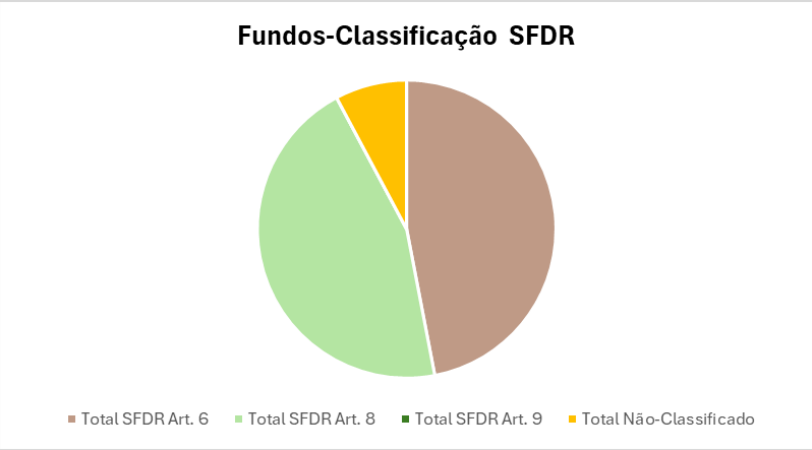
A Estrutura dos Activos

Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S – Nota Anual de ESG

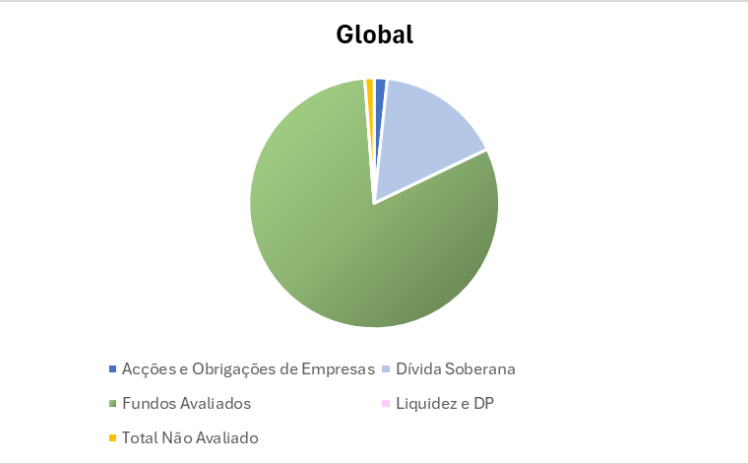
A Estrutura dos Activos – Situação a 31 de Dezembro de 2025 vs. 31 de Dezembro de 2024

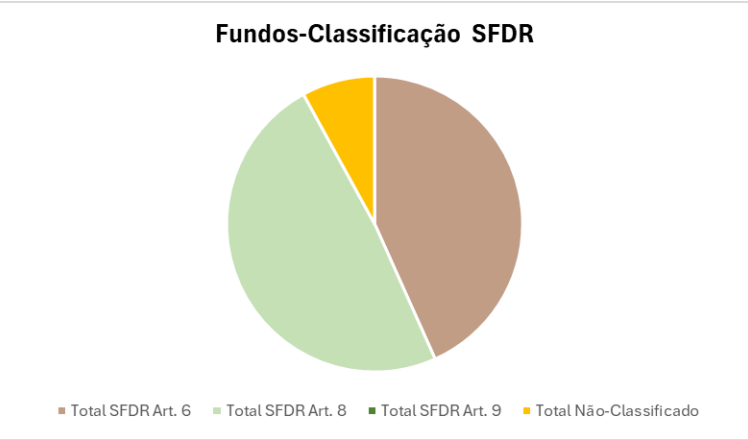
31 de Dezembro de 2025





31 de Dezembro de 2024





Comentários

De Dezembro de 2024 a Dezembro de 2025:

- Em termos de estrutura:
  - O peso dos Fundos de Investimento passou de c. 81% para 90%.
  - Em contrapartida, verificou-se a diminuição na percentagem de Obrigações Soberanas – que ficaram quase reduzidas a metade – e a componente de Obrigações de Empresas deixou de existir uma vez que todas as que havia em Dezembro de 2024 atingiram a maturidade durante 2025 e nenhuma compra foi efectuada.
- Contrariamente ao que havia acontecido no ano anterior, os Fundos Art.6 aumentaram o seu peso dentro da classe de Fundos enquanto os Art.8 diminuíram.
- De relevar a diminuição da percentagem de activos não avaliados, já anteriormente referida.

3

Os Activos Sustentáveis no Portfolio

Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S – Nota Anual de ESG

Os Activos Sustentáveis no *Portfolio* – Situação a 31 de Dezembro de 2024 vs. 31 de Dezembro de 2023

EUR

FPAberto PPR Praemium S-Activos Sustentáveis		31-dez-23	31-dez-24	31-dez-25
Tipo de Activo	**Categoria de Sustentabilidade**	**Montante**	**Montante**	**Montante**
Use-of-Proceeds Bonds	Obrigações Verdes	228 390	174 621	170 393
	Obrigações Sociais			
	Obrigações Sustentáveis			
Obrigações Ligadas à Sustentabilidade	Obrigações Ligadas à Sustentabilidade			
Fundos Sustentáveis	Fundos Art.8	2 337 238	2 837 857	2 917 024
	Fundos Art.9			
TOTAL GLOBAL ACTIVOS SUSTENTÁVEIS		**2 565 628**	**3 012 478**	**3 087 417**
VALOR DO PORTFOLIO		**7 254 375**	**7 192 117**	**7 121 798**
TOTAL GLOBAL ACTIVOS SUSTENTÁVEIS / VALOR DO PORTFOLIO		**35,37%**	**41,89%**	**43,35%**

Considerando como activos sustentáveis:

- As designadas *Use-of-Proceeds Bonds* (Obrigações Verdes, Sociais ou Sustentáveis)
- As Obrigações Ligadas à Sustentabilidade
- Os Fundos de Investimento classificados como Art.8 ou Art.9 de acordo com a SFDR

pode-se concluir que o *Portfolio* inclui uma elevada percentagem destes ativos (c. 43%) que, de Dezembro de 2024 a Dezembro de 2025, se viram reforçados tanto em termos absolutos como relativos, devido ao aumento em Fundos de Investimento Art.8. Actualmente, o Fundo apenas detém Obrigações Verdes dentro das designadas *Use-of-Proceeds*, não possuindo Obrigações Ligadas à Sustentabilidade, nem Fundos Art.9.

4

As Métricas de Carbono

Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S – Nota Anual de ESG

As Métricas de Carbono – Definições

EMISSÕES DE CARBONO

- Os gases com efeito de estufa [GEE] incluídos nas chamadas emissões de carbono são: dióxido de carbono [CO_2], metano, óxido nitroso, hidrofluorcarbonetos, perfluorcarbonetos, hexafluoreto de enxofre e trifluoreto de azoto.
- As emissões – que são medidas em toneladas métricas de Dióxido de Carbono Equivalente [CO_{2e}] – dividem-se em:
  - Âmbito 1
  - Âmbito 2
  - Âmbito 3
- Dióxido de Carbono Equivalente [CO_{2e}] é o número de emissões de CO2 com o mesmo potencial de aquecimento global que uma tonelada métrica de outro GEE.

EMISSÕES DE ÂMBITO 1, 2 E 3

Âmbito 1 – Abrange as emissões directas associadas à energia que uma Empresa produz para uso próprio (através de fontes próprias ou controladas).

Âmbito 2 – Abrange as emissões indirectas associadas à energia que uma Empresa adquire através de fornecedores.

Âmbito 3 – Abrange todas as outras fontes de emissão ao longo da cadeia de valor (e.g., bens adquiridos, viagens e transporte casa-empresa-casa de funcionários, eliminação de resíduos sólidos, tratamento de água, etc.).

INTENSIDADE CARBÓNICA

[WACI-Weighted Average Carbon Intensity]

A intensidade carbónica é uma métrica relativa que permite saber quão carbono-intensivas são as empresas dos vários sectores e que possibilita a comparação entre empresas de todos os sectores. As emissões absolutas são ponderadas pelo peso no *Portfolio* e divididas pela Receita Total (em Milhões), de modo que o valor é expresso em toneladas de CO2e por USD 1 Milhão de Receita Total. A exposição média (ponderada pelo peso no Portfolio) às emissões de GEE fica, deste modo, normalizada pela receita.

$$\sum_{n}^{i}\left(\frac{current\ value\ of\ investment_i}{current\ portfolio\ value} * \frac{issuer's\ direct\ and\ first\ tier\ indirect\ GHG\ emissions_i}{issuer's\ \$M\ revenue_i}\right)$$

Relevant columns:
- Investments' Weights
- Companies' Carbon Intensity

PEGADA CARBÓNICA

A pegada carbónica é, tal como a intensidade, uma métrica relativa que permite comparações entre empresas de todos os sectores. As emissões absolutas são divididas pelo valor de mercado da empresa (em Milhões), de modo que o valor é expresso em toneladas de CO2e por USD 1 Milhão de investimento.

$$\frac{\sum_{n}^{i}\left(\frac{current\ value\ of\ investments_i}{issuer's\ market\ capitalization_i} * issuer's\ direct\ and\ first\ tier\ indirect\ GHG\ emissions_i\right)}{current\ portfolio\ value\ (\$M)}$$

Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S – Nota Trimestral de ESG

As Métricas de Carbono – Valores Absolutos e Relativos – Situação desde 31 de Dezembro de 2023

	Scope 1	Scope 2	Scope 1+2	WACI $_{1+2}$	Pegada de Carbono
31-dez-23	95,5	20,3	115,9	53,32	29,31
31-dez-24	132,4	22,1	154,4	52,28	33,18
31-dez-25	250,8	72,2	323,0	95,59	37,29

Comentários

Verificou-se, entre Dezembro de 2024 e Dezembro de 2025:

- Aumento expressivo nas emissões de âmbito 1 e 2
- Pequeno aumento na Pegada de Carbono
- Incremento significativo do WACI

motivados, em geral, pelo acréscimo da intensidade carbónica em activos integrantes dos sectores da Energia, Indústria e Matérias-primas, correspondentes a activos integrantes dos Fundos de Investimento/ETF.

Anexo

Breve Sinopse sobre a Notação de Risco ESG

Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S – Nota Anual de ESG

A Notação de Risco ESG – Caso de Empresas

- **O que é a Notação de Risco ESG de um certo Activo relativo a uma determinada Empresa ou Entidade?**

  A Notação de Risco ESG (*ESG Risk Rating*), disponibilizada pela empresa Sustainalytics, permite a identificação e compreensão dos riscos significativos do foro ESG relativamente a um determinado activo ou a um certo *Portfolio*. Para tal, são avaliadas tanto a exposição da Empresa a esses riscos ESG significativos e específicos à indústria em que se insere, como a gestão que essa Empresa faz desses riscos. Quanto maior for o risco não gerido, mais elevada e pior é a pontuação.

- **Que vectores são considerados na avaliação?**

  Na avaliação anual da Sustainalytics é realizada uma avaliação preliminar sobre o desempenho da empresa em várias dimensões como:

  - *ESG Integration* – Integração de Factores Ambientais, Sociais e de Governo Societário
  - *Product Governance* – Gestão dos Produtos
  - *Business Ethics* – Ética Empresarial
  - *Corporate Governance* – Governo Societário
  - *Human Capital* – Recursos Humanos
  - *Data Privacy and Security* – Privacidade e Segurança dos Dados

  As conclusões são depois submetidas à empresa para comentários, debate e disponibilização de evidências. Os 6 temas supramencionados desdobram-se em 57 indicadores com um total de cerca de cerca de 230 critérios de avaliação.

- **Qual é a escala?**

  Sustainalytics Risk Ratings scale: [0;10[, *Negligible*; [10;20[, *Low*; [20;30[, *Medium*; [30;40[, *High*; [40;100], *Severe*

Fundo de Pensões Aberto PPR Praemium S – Nota Anual de ESG

A Notação de Risco ESG – Caso de Países

- **O que é a Notação de Risco ESG para um País?**

  A Notação de Risco ESG para um País (*Country Risk Rating*), disponibilizada pela empresa Sustainalytics, mede o risco relativo à prosperidade e ao desenvolvimento económico a longo-prazo desse País, avaliando quão sustentável é a forma como o País gere os seus recursos naturais, humanos e institucionais e considerando o impacto e as perspectivas de eventos que ocorram nesse País.

- **O que é considerado na avaliação?**

  1. A Sustainalytics utiliza dados fornecidos pelo Banco Mundial e agrupa os activos de um país (ou Riqueza Nacional) em três categorias:
     - Capital Natural e Produzido (e.g., recursos naturais, máquinas, edifícios, fontes de energia)
     - Capital Humano (e.g., experiência e competências da força de trabalho)
     - Capital Institucional (e.g., qualidade das Instituições)
  2. Depois mede a capacidade do País quanto à utilização e gestão destes activos de forma eficaz e sustentável, através de 3 vectores:
     - Desempenho ESG
     - Tendências ESG
     - Eventos ESG (e.g., conflitos internos, surto de doenças)

  Ao incorporar mais de 30 indicadores, as classificações de Risco-País permitem a integração das duas componentes acima referidas, resultando numa notação de risco para cada País. Uma classificação mais baixa indica um baixo risco para a prosperidade a longo prazo e para o desenvolvimento económico do País, sendo a escala idêntica à das empresas.

- **Qual é a escala?**

  Sustainalytics Risk Ratings scale: [0;10[, *Negligible*; [10;20[, *Low*; [20;30[, *Medium*; [30;40[, *High*; [40;100], *Severe*



OCIDENTAL
grupo ageas

médis

SEGURO DIRECTO
grupo ageas

ageas
pensões

ageas
repara.

Interno