

POLÍTICA DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

Portugal Capital Ventures – Sociedade de Capital de Risco, S.A.
("Portugal Ventures")

A presente política responde às obrigações do Regulamento UE 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho de 27 de novembro de 2019 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros («SFDR») ao nível da gestão de fundos.

09 de janeiro de 2025

Portugal Capital Ventures - Sociedade de Capital de Risco, S.A.

Porto
Av. Dr. Antunes Guimarães, 103
4100-079 Porto
P: +351 226 165 390

Lisboa
Edifício Arcis, Rua Ivone Silva, 6, 12º
1050-124 Lisboa
P: +351 211 589 100

portugalventures.pt | contact@portugalventures.pt

ÍNDICE

I.	Princípios de Investimento Responsável.....	4
II.	Princípios orientadores e compromissos	7
III.	Modelo de governação.....	8
IV.	Integração de princípios ESG no processo de investimento.....	9
	<i>Processo de Seleção</i>	<i>9</i>
	<i>Análise e Avaliação de Oportunidades de Investimento, que devem incluir uma Due Diligence de ESG</i>	<i>10</i>
	<i>Proposta de investimento e decisão final</i>	<i>10</i>
	<i>Pós-investimento e acompanhamento.....</i>	<i>11</i>
V.	Transparência e comunicação.....	12
VI.	Entrada em vigor	13

A Portugal Ventures tem como propósito impulsionar o sucesso global das *startups* portuguesas.

A Portugal Ventures afirmou-se como um parceiro líder em capital de risco em Portugal, procurando desenvolver estratégias únicas para o crescimento, competitividade e internacionalização das empresas em que investe.

Desde 2012 que a Portugal Ventures tem vindo a investir de forma robusta e diversificada em empresas em fase inicial e com elevado potencial de desenvolvimento. Através dos fundos de capital de risco sob gestão, investe em 4 áreas de investimento: Digital & Tecnologia, Indústria & Tecnologia, Tecnologias da Saúde e Turismo e em vários estágios de desenvolvimento, desde a Pre-seed até a Série A. Para além do investimento de capital, a Portugal Ventures desenvolve diversas atividades de valor acrescentado como o acesso a redes de contactos, a conhecimento especializado e treino em áreas essenciais da gestão e desenvolvimento de uma startup, e a apoio em processos críticos de financiamento ou de transação das empresas participadas.

Ao apoiar as empresas nas suas fases iniciais de desenvolvimento, a Portugal Ventures contribui para a criação de emprego, inovação e o crescimento económico sustentável de Portugal.

A Portugal Ventures tem um histórico de investimentos bem-sucedidos em empresas inovadoras e é fortemente reconhecida enquanto parceira de investimento com visão de futuro e socialmente consciente.

Através da presente política e documentos associados, a Portugal Ventures pretende definir os respetivos princípios e compromissos de investimento, bem como os processos a adotar no âmbito dos investimentos a realizar. Além disso, divulga a forma como a empresa considera os riscos de sustentabilidade no processo de tomada de decisão de investimento e como aborda os principais impactos adversos na tomada de decisão de investimento, conforme exigido pelo Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 27 de novembro de 2019, relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros ("SFDR").

1. PRINCÍPIOS DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

Ao longo da sua história, a Portugal Ventures procurou estabelecer-se como um parceiro líder de capital de risco em Portugal, em benefício das empresas do seu portefólio.

A cultura empresarial assenta em valores fundamentais de compromisso, transparência e excelência, que servem como princípios orientadores da sua identidade. Neste sentido, a Portugal Ventures acredita que o investimento responsável não é apenas uma prática a que adere, mas antes uma expressão fundamental do *ethos* organizacional.

No centro da missão da Portugal Ventures está a sua motivação para preencher uma falha de mercado, fazendo investimentos que podem gerar retornos significativos para os seus *stakeholders*, ao mesmo tempo contribuindo para resultados social e ambientalmente positivos.

Acredita que as considerações ambientais, sociais e de governança (ESG) são fundamentais para criar valor e para protegê-lo a longo prazo. Como tal, a Portugal Ventures está empenhada em incorporar princípios ESG no seu processo de tomada de decisão de investimento, que é composto pelas seguintes etapas: Processo de *Sourcing* (estruturado através de uma submissão online, ou por captação direta, conforme aplicável, e pré-seleção), Análise e Avaliação de Oportunidades de Investimento (que pode incluir a ponderação de opiniões e pareceres de peritos externos e a avaliação interna da oportunidade de investimento *per se*) e a Decisão de Investimento (que culmina com a proposta e negociação dos termos do investimento, a *Term Sheet*, e a *negociação e contratualização* de Acordos de Investimento). A Portugal Ventures está, ainda, comprometida com a incorporação de fatores ESG no pós-investimento, através da correspondente monitorização.




Em especial, a Portugal Ventures considera a governança como a componente mais importante do ESG na gestão do seu portefólio, por ser a base sobre a qual todos os negócios sustentáveis são construídos e as práticas sociais e ambientais desenvolvidas. Em última análise, o seu principal objetivo é acrescentar valor e apoiar os empreendedores na criação de valor.

A Portugal Ventures está empenhada em investir em empresas que tenham um propósito claro e uma visão de crescimento a longo prazo. Procura apoiar essas empresas quer através de recursos financeiros, quer pela orientação dada e de que as mesmas necessitam para terem sucesso, com foco no talento, na inovação e no crescimento económico. Ao investir de forma responsável, priorizando as questões ESG, pretende contribuir para um futuro mais próspero e sustentável para todos.

Na Portugal Ventures acredita-se firmemente na importância do crescimento económico através da promoção da inovação e da aposta em modelos e abordagens de negócio variadas. O estabelecimento de parcerias com empreendedores com propósito, que partilham os valores da Portugal Ventures e que estão comprometidos em criar valor acrescentado nos âmbitos social, ambiental e económico é também uma prioridade.

Neste sentido, a Política de Investimento Responsável da Portugal Ventures entende como elementos fundamentais para impulsionar o crescimento e o sucesso das empresas em que investe o talento e a inovação.

A Portugal Ventures reconhece ainda a sua **capacidade de influenciar e transformar empresas** e pretende alinhar as suas ações contribuindo **para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS)**, com foco no ecossistema empreendedor. Pretende-se priorizar a criação de impacto positivo através da prossecução dos seguintes objetivos:

ODS	CONTRIBUIÇÃO
 <p>Indústria, inovação e infraestrutura</p>	No centro da atividade da Portugal Ventures está o apoio a ideias de negócio de elevado potencial, alicerçadas em inovação e com soluções para a indústria e outros setores
 <p>Trabalho digno e crescimento económico</p>	Ao promover o desenvolvimento de empresas e o seu crescimento, é exetável que as mesmas aumentem o seu impacto económico positivo na sociedade
 <p>Consumo e produção responsáveis</p>	Considerando o impacto pedagógico que a Portugal Ventures espera ter nas empresas participadas, pretende promover-se uma abordagem mais responsável do ambiente, da sociedade e da governança



Paz, justiça e instituições fortes

Ao Contribuir para o desenvolvimento de instituições eficazes, responsáveis e inclusivas a todos os níveis, contribui-se para o desenvolvimento de instituições que se preocupem igualmente com questões como a corrupção, a criminalidade, a violência e a discriminação

Enquanto sociedade de capital de risco especializada em investimentos em estágio inicial, a Portugal Ventures desempenha um papel central na contribuição para o **ODS 9**. Faz isso, identificando e apoiando empresas inovadoras que desenvolvam tecnologias e soluções que contribuam para impulsionar o progresso na indústria e em outros setores. Através dos seus investimentos, a Portugal Ventures pretende promover a investigação e o desenvolvimento de produtos e serviços inovadores que ajudem a criar uma sociedade mais sustentável e inclusiva fomentando, simultaneamente o crescimento económico e a criação de emprego.

Na Portugal Ventures também se reconhece a importância do **ODS 8**. Enquanto investidor em empresas em fase inicial, a Portugal Ventures trabalha em estreita colaboração com empreendedores e start-ups para ajudá-los a crescer e a desenvolver os seus negócios. Ao proporcionar acesso a financiamento, orientação estratégica e oportunidades de ligação a redes de contacto, a Portugal Ventures contribui para a criação de trabalho digno e para a promoção do crescimento económico.

Adicionalmente, reconhece que consumo e práticas de produção responsáveis são cruciais para a construção de um futuro sustentável. Ao mesmo tempo em que se investe em produtos inovadores que contribuem para esses objetivos, a Portugal Ventures também prioriza a educação e o compromisso como forma de impulsionar a mudança comportamental. Ao estabelecer parcerias com as empresas do portfólio, com entidades que são parte do ecossistema empreendedor e outras partes interessadas, a Portugal Ventures promove a paz e a prosperidade sustentáveis, com vista ao desenvolvimento de uma sociedade mais segura e justa. Além disso, a Portugal Ventures acredita numa governança justa e com práticas inclusivas nas empresas participadas, reforçando o seu compromisso com o **ODS 16**. Em última análise, o objetivo é incentivar indivíduos e organizações a tomarem decisões informadas que

beneficiem tanto as pessoas como o planeta, contribuindo para um futuro mais sustentável e equitativo e assim, também, para o **ODS 12**.

2. PRINCÍPIOS ORIENTADORES E COMPROMISSOS

Na Portugal Ventures existe o compromisso de seguir os **mais rigorosos valores e princípios** fundamentais e internacionalmente consagrados no exercício da atividade de investimento. Existe um esforço por alinhar as estratégias e operações das empresas participadas da Portugal Ventures com os Dez Princípios do Pacto Global da ONU em matéria de direitos humanos, trabalho, ambiente e luta contra a corrupção e que são derivados, entre outros, da Convenção das Nações Unidas contra a Corrupção, da Declaração Universal dos Direitos Humanos e da Declaração da Organização Internacional do Trabalho sobre Princípios e Direitos Fundamentais do Trabalho, e ainda com a Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Económico (OCDE).

Estes princípios inspiram a Política de Investimento Responsável, a Política de Sustentabilidade, o Código de Conduta, o Plano para a Igualdade, o Relatório sobre remunerações pagas a mulheres e homens, a Política e procedimentos de Prevenção do Branqueamento de Capitais e Financiamento do Terrorismo e Medidas Restritivas e o Plano de Prevenção de Riscos de Corrupção e Infrações Conexas, bem como os demais planos e políticas internas. Como sinal do forte compromisso com o investimento responsável, a Portugal Ventures subscreveu **os Princípios de Investimento Responsável das Nações Unidas** ("UN PRI" ou "os Princípios"). Enquanto signatária, compromete-se com os seguintes princípios:

1. Incorporar aspetos ESG nos processos de análise de investimentos e tomada de decisão;
2. Assumir a responsabilidade e incorporar os aspetos ESG nas políticas e procedimentos internos;
3. Promover a divulgação adequada sobre aspetos ESG nas entidades participadas;

4. Promover a aceitação e implementação dos Princípios no setor de investimento;
5. Trabalhar em conjunto para melhorar a eficácia na aplicação dos Princípios.
6. Informar sobre as atividades e os progressos realizados pela aplicação dos Princípios.

3. MODELO DE GOVERNAÇÃO

A Portugal Ventures entende que a integração dos princípios ESG no processo e práticas de investimento requer uma boa **governança ESG**, com reflexo no seguinte:

- i. Formação anual ESG da equipa de investimentos;
- ii. Um Comité ESG, composto, por um membro do Conselho de Administração, pela Direção de Conformidade e Gestão de Risco, por um diretor de uma Unidade de Negócios e por um membro do Departamento de Desenvolvimento de Portfólio, que é responsável pela implementação da Política de Investimento Responsável, tanto ao nível da própria Portugal Ventures como ao nível das empresas por essa investidas, podendo ser alargado a outras pessoas em função da necessidade, reportando ao Conselho de Administração;
- iii. Um Responsável de ESG que coordene a execução das ações ESG internamente, em cooperação com cada uma das Unidades de Negócio que acompanham as empresas participadas, mas também com a restante organização
- iv. Integração dos riscos relacionados com a sustentabilidade na Política de Remuneração da empresa, na medida do possível para uma empresa pública¹:

¹ Inserindo-se no setor das empresas públicas portuguesas, a Portugal Ventures não integra riscos relacionados com a sustentabilidade na Política de Remunerações da empresa, uma vez que (i) os níveis de remuneração dos seus órgãos sociais estão definidos por lei; e (ii) o seu Plano de Negócios e Orçamento Anual (que inclui questões remuneratórias) está sujeito a limitações aplicáveis às empresas públicas à aprovação por parte de membros do Governo. Se este quadro e contexto mudarem, a Portugal Ventures ajustará as respetivas políticas internas para integrar os riscos relacionados com a sustentabilidade.

- v. O Conselho de Administração da Portugal Ventures supervisiona a implementação da política ESG e aprova qualquer alteração necessária.

A Portugal Ventures, recorrerá a consultores ESG externos, quando tal se revele necessário.

4. INTEGRAÇÃO DE PRINCÍPIOS ESG NO PROCESSO DE INVESTIMENTO

A Portugal Ventures defende o investimento responsável, integrando fatores ESG em todo o processo de investimento, o que inclui a incorporação de riscos e oportunidades relacionados com a sustentabilidade, e o acompanhamento subsequente.

Processo de Seleção

De acordo com a Política de Sustentabilidade publicada em março de 2023, a Portugal Ventures **exclui do seu universo** de investimento um conjunto de **atividades** que entende serem **contrárias aos seus princípios de investimento responsável** e aos dos seus investidores por implicarem um risco reputacional significativo. A Portugal Ventures recusa-se a investir em qualquer empresa cuja atividade principal ofereça ou envolva a promoção, produção, distribuição ou comercialização de produtos ou serviços relacionados com:

- Atividades consideradas ilegais nos termos das leis ou regulamentos do país de acolhimento ou internacionais;
- Convenções e acordos, ou aqueles sujeitos a eliminação progressiva ou proibição;
- Corrupção, branqueamento de capitais e financiamento do terrorismo;
- Trabalho forçado e trabalho infantil;
- Pornografia e prostituição;
- Materiais radioativos (exceto para fins medicinais);
- Tabaco;
- Violação dos direitos humanos; e ainda

- Armas e munições.

A Portugal Ventures revê regularmente a lista de exclusões para abranger questões controversas, seguindo as melhores práticas internacionais na matéria.

Adicionalmente, através da presente política, Portugal Ventures assume também o compromisso de não investir em empresas que desenvolvam atividades ou se insiram em setores constantes na lista de exclusões prevista pela aplicação do princípio de «não prejudicar significativamente» nos termos da Comunicação da Comissão, “Orientações técnicas sobre a aplicação do princípio de «não prejudicar significativamente», ao abrigo do Regulamento 2021/C 58/01 e do Regulamento (UE) 2021/523 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 24 de março, que cria o Programa InvestEU e que altera o Regulamento (UE) 2015/1017.

Análise e Avaliação de Oportunidades de Investimento, que devem incluir uma Due Diligence de ESG

Para que as empresas cumpram os critérios de investimento da Portugal Ventures, não podem, entre outros fatores, desenvolver atividades dos setores excluídos e estão sujeitas a uma avaliação interna (e avaliação externa, quando aplicável), bem como a uma *Due Diligence* de ESG.

Esta *Due Diligence* de ESG consiste num Questionário de ESG que pretende aferir o estado de desenvolvimento das empresas nesse âmbito e bem assim identificar riscos que devam ser considerados.

Proposta de investimento e decisão final

Concluindo-se de forma favorável a análise da oportunidade de investimento, incluindo os aspetos ESG, e após deliberação de investimento pela Portugal Ventures, avança-se para a negociação e contratualização do investimento.

Investindo em instrumentos convertíveis e em participações minoritárias, a capacidade da Portugal Ventures para moldar e gerir as empresas em que investe é inerentemente circunscrita. A capacidade de influenciar as empresas investidas dependerá, em primeira linha, dos direitos de voto atribuídos às participações sociais detidas, dos direitos contratuais negociados, ou pela participação de representantes nos órgãos sociais das mesmas. Sem prejuízo do exposto, a Portugal Ventures pretende exercer uma influência significativa nas empresas para efeitos da integração por essas, de fatores ESG nas suas estratégias de criação de valor, o que procurará fazer quer através de orientações nesse âmbito, quer através da introdução de obrigações contratuais quanto à gestão de riscos ESG que possam comprometer o valor do investimento por parte da empresa participada, ou de implementação de mecanismos de criação de valor ESG nas várias fases do processo de investimento.

Além disso, a Portugal Ventures procurará estabelecer acordos com co-investidores para alcançar uma postura unificada em questões ESG, ganhando assim a alavancagem necessária para orientar a equipa de gestão da empresa investida, de forma a garantir que os riscos ESG relevantes identificados sejam geridos e minimizados.

Adicionalmente, a Portugal Ventures desenvolverá os seus melhores esforços junto as empresas participadas a fim de promover práticas ESG desde o início, contribuindo para que as empresas do seu portfólio estejam cientes da importância de considerar as questões ESG no desenvolvimento de seus planos de negócios e de crescimento.

Pós-investimento e acompanhamento

É objetivo da Portugal Ventures acompanhar os investimentos que realiza, nomeadamente estando em contacto frequente com todas as participadas do portefólio através do respetivo gestor e procurando incentivar que cada empresa participada tenha também internamente um responsável pelas matérias ESG.

As respostas ao Questionário de ESG na fase de Análise e Avaliação de Projetos são consideradas nas relações estabelecidas entre a Portugal Ventures e as empresas participadas,

com o objetivo de incentivar o desenvolvimento e/ou melhoria por essas, de práticas ESG em função das respostas obtidas.

Para efeitos de monitorização regular ou ocasional, a Portugal Ventures pretende realizar uma nova avaliação ESG, com recurso ao Questionário ESG, para determinar a evolução da empresa participada no âmbito ESG e aferir se as ações adotadas contribuíram para valorizar a empresa, tornando-a mais sustentável.

A referida monitorização ocorre nos seguintes termos:

- a. Tratando-se de monitorização regular, com periodicidade anual, em data a definir pelo Conselho de Administração;
- b. Tratando-se de monitorização ocasional, no âmbito da preparação de qualquer operação de desinvestimento ou de uma nova ronda de financiamento, neste caso se a monitorização for adequada e proporcional em face das características e/ou do calendário da ronda de financiamento em causa.

5. TRANSPARÊNCIA E COMUNICAÇÃO

Anualmente, em resultado do compromisso público assumido com os UN PRI da ONU, a Portugal Ventures fará ainda uma divulgação do seu desempenho (e dos correspondentes investimentos) e melhorias ESG através do processo anual de relatórios UN PRI (o *Relatório de Transparência*).

Divulgará, ainda, junto de partes interessadas um relatório anual de sustentabilidade com o progresso no âmbito ESG.

Através da divulgação pública desta Política de Investimento Responsável, a Portugal Ventures partilha os detalhes do seu modelo de integração de riscos de sustentabilidade.

Sem prejuízo do exposto, a Portugal Ventures não considera os principais impactos adversos das suas decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade na aceção do artigo 4.º

do SFDR, uma vez que não pode garantir a disponibilidade da informação necessária para o seu cálculo, devido, em grande parte, à natureza e dimensão das empresas participadas. A informação adequada relativa a essa decisão consta do documento denominado "Declaração Autónoma" disponível no *website* da Portugal Ventures no segmento "Sustentabilidade".

Por fim, a Portugal Ventures assume o compromisso de envidar esforços para promover o investimento responsável junto do ecossistema e da Sociedade em geral, especialmente em Portugal. Nesse sentido, os membros da equipa da Portugal Ventures participarão em conferências e eventos com foco nos temas e desafios ESG.

6. ENTRADA EM VIGOR

A presente versão da Política de Investimento Responsável, entra em vigor a partir de 10 de janeiro 2025.