

# Stewardship 2025

Relatório Anual



 **BB ASSET** The leading investment fund manager in Brazil

# Sumário

<b>03</b>	Destaques 2025
<b>04</b>	Palavra da Diretoria
<b>05</b>	A BB Asset
<b>06</b>	Nossa Governança
<b>07</b>	Nossa Gente
<b>08</b>	Nossos Compromissos
<b>09</b>	Nossa Atuação

<b>11</b>	Nosso Processo de Integração ASG
<b>15</b>	Títulos Sustentáveis
<b>16</b>	Gerenciamento de Riscos
<b>17</b>	Engajamento
<b>23</b>	Participação em Assembleia
<b>26</b>	Transparência
<b>27</b>	Sumário Princípios do Código Brasileiro de Stewardship

# Destques 2025



Lead Sponsor do **PRI in Person** 2025

**15 anos** de compromisso como signatários do PRI

**20 anos** de criação do 1º fundo sustentável da BB Asset

**40** fundos sustentáveis

**R\$ 15,3 bi\*** em fundos sustentáveis

**Triplicamos** o Patrimônio Líquido dos **fundos sustentáveis** que gerimos

**Robustecemos** nossas **Metodologias** de Análise e Risco ASG

# Palavra da Diretoria ❁❁❁

Em 2026 a BB Asset celebra 40 anos de história na indústria de fundos de investimento. Uma trajetória de compromisso com a excelência técnica, responsabilidade fiduciária e contribuição para um mercado de capitais mais sustentável e transparente.

Reconhecemos que a integração ASG é um processo evolutivo que exige rigor analítico e clareza de propósito. Incorporar fatores ambientais, sociais e de governança não é apenas uma tendência global, mas uma necessidade estratégica para identificar riscos materiais, capturar oportunidades e tomar decisões de investimento mais robustas, baseadas em evidências e visão de futuro.

Como gestores, temos o dever fiduciário de proteger e potencializar o valor dos recursos sob nossa gestão. Por isso, seguimos aprimorando nossos processos de integração ASG nas análises de ativos e na gestão de recursos.

Acreditamos no poder do engajamento e no diálogo contínuo com as empresas investidas. Quando combinados ao monitoramento de indicadores de sustentabilidade, esses elementos contribuem para mitigar riscos, fortalecer práticas de governança e impulsionar a geração de valor no longo prazo. Empresas que internalizam práticas sustentáveis estão mais preparadas para enfrentar um ambiente regulatório e um mercado competitivo em constante evolução.

O ano de 2025 foi marcado por avanços importantes. Triplicamos o patrimônio líquido de fundos sustentáveis, ampliamos nossa atuação em engajamentos e realizamos a 10ª Mesa Redonda de Engajamento — iniciativa que fomenta a troca de conhecimento e dissemina práticas ASG em diversos setores da economia. Também aprimoramos nossos processos de *proxy voting*, garantindo mais agilidade e maior precisão no registro dos votos.

Ainda em 2025, tivemos a honra de atuar como *lead sponsor* do PRI in Person, o maior evento global de investimentos responsáveis, consolidando a posição da BB Asset como protagonista na agenda ASG no Brasil e internacionalmente.

Seguiremos avançando, sempre pautados pela ética, transparência, disciplina e profundidade técnica, guiados pelo propósito de gerar inteligência em fundos de investimento para melhorar a vida das pessoas. Temos certeza de que nossa atuação consistente em *stewardship* é essencial para promover um mercado de capitais mais resiliente, ético e sustentável.



**Daniel Bogado**  
Diretor de  
Administração BB Asset

# A BB Asset



A **BB Asset Management**, empresa integrante do Conglomerado Banco do Brasil, é **líder da indústria brasileira de fundos de investimento** com patrimônio sob gestão de R\$ 1,8 trilhão, o que corresponde a mais de 16,94% do *market share* da indústria. Temos orgulho de nossa trajetória de mais de 39 anos de existência, dos quais 31 anos na liderança do mercado, oferecendo soluções inovadoras para todos os perfis de investidores.

Temos compromisso com a ética, integridade, transparência, consistência, equidade e a responsabilidade socioambiental e climática.

## Nossos Valores

 Compromisso com a Sociedade

 Proximidade

 Inovação

 Diversidade

 Eficiência

 Integridade

Mantemos uma estrutura de governança sólida e robusta, com funções claramente definidas e limites previamente estabelecidos.

Adotamos um conjunto abrangente de políticas, diretrizes, procedimentos e controles internos que visam prevenir, identificar, administrar e mitigar os potenciais conflitos de interesses que possam surgir ao longo de nossas atividades.

Dispomos de áreas segregadas, funções e instâncias deliberativas que permitem uma maior independência, objetividade e imparcialidade nas decisões relacionadas à gestão dos recursos dos clientes.

Somos uma subsidiária integral do Banco do Brasil S.A. e seguimos as melhores práticas de governança corporativa. Temos Conselhos Fiscal e de Administração próprios, com membros independentes e representante dos empregados. Nossa Diretoria Executiva é formada por um Diretor-Presidente e três Diretores Executivos, todos estatutários. Cumprimos, rigorosamente, a segregação de atividades determinada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Conselho Monetário Nacional (CMN).



# Nossa Governança

Nossas decisões são formalizadas por meio de instâncias deliberativas, como os Comitês e Fóruns constituídos pelos Gerentes Executivos da BB Asset.

Atuamos em consonância com os princípios éticos, as normas e a cultura da organização. Temos valores, princípios e diretrizes que orientam o comportamento dos conselheiros, diretores, funcionários e colaboradores da Gestora, pautados no **Código de Ética do Banco do Brasil**.

Adotamos **Diretrizes Éticas Profissionais da BB Asset**, que abordam temas relevantes ao segmento de gestão de recursos de terceiros.

Objetivamos garantir a aderência e a conformidade dos investimentos pessoais às normas legais, regulatórias e internas, por meio da nossa **Política de Investimentos Pessoais**.

Contamos com um **Programa de Compliance** estruturado com o propósito de assegurar o cumprimento das normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade de gestão de recursos de terceiros, bem como das políticas e dos procedimentos internos da BB Asset.

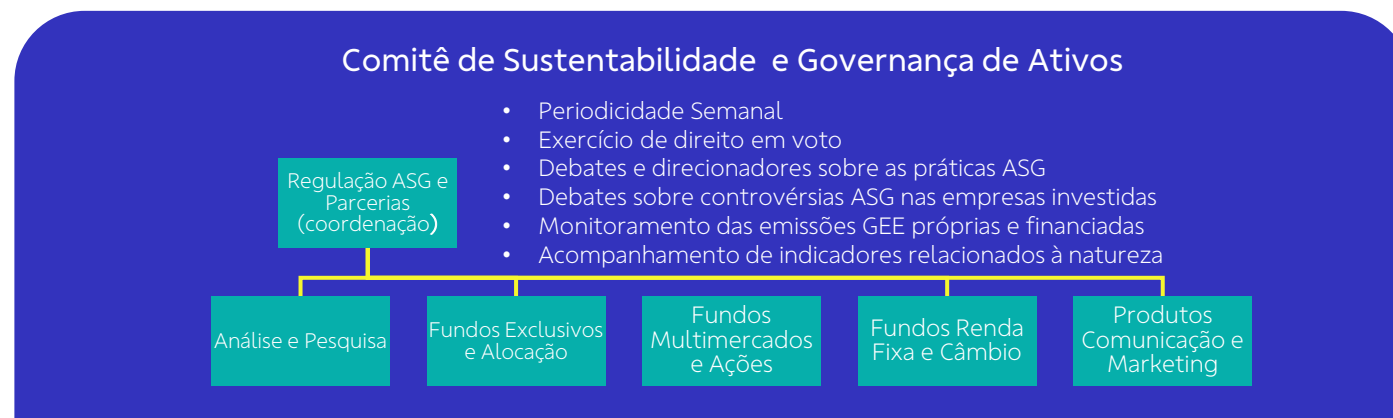
Com o objetivo de mitigar potenciais conflitos de interesses, realizamos a execução de ordens de compra e venda por intermédio de uma mesa de operações que utiliza telas específicas, as quais impedem que os comitentes sejam identificados pelos operadores.

Dispomos de uma **Diretriz de Rateio e Divisão de Ordens** aplicável às carteiras de valores mobiliários sob gestão da BB Asset, garantindo equidade e transparência no processo de alocação.

Para saber mais sobre nossos documentos, Políticas e Diretrizes, acesse <https://www.bbasset.com.br/documentos-institucionais/>.


Atuamos de forma técnica, imparcial e possuímos órgãos de governança colegiados para mitigar potenciais conflitos de interesses.

Com relação a aspectos de investimento responsável e *stewardship*, temos uma estrutura de governança bem definida, com atribuições e alçadas, incluindo o Comitê de Sustentabilidade e Governança de Ativos, detalhado abaixo.



# Nossa gente



 Pessoas  
RJ – 302  
SP – 37

**Diretor Presidente**

**Diretoria de Gestão de Ativos**

**Diretoria de Administração**

**Diretoria Comercial e de Produtos**

Gerências Executivas

Fundos Renda Fixa e Câmbio

Fundos Multimercados e Ações

Fundos Crédito Privado e Estruturados

Fundos Exclusivos e Alocação

Administração Fiduciária

Tecnologia e Informação

Regulação, ASG e Parcerias

Produtos, Comunicação e Marketing

Comercial

Gestão Corporativa

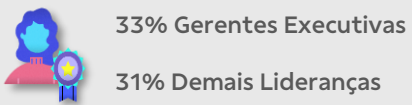
Gestão de Riscos

Pessoas

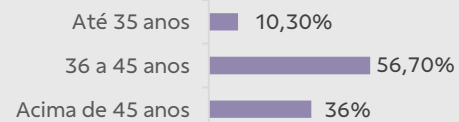
## Diversidade de Gênero



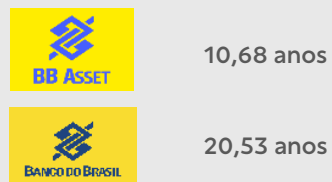
## Mulheres na Liderança



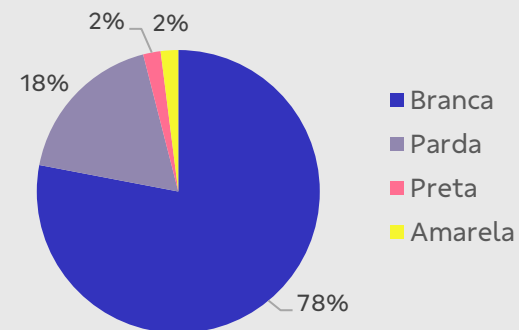
## Diversidade Geracional



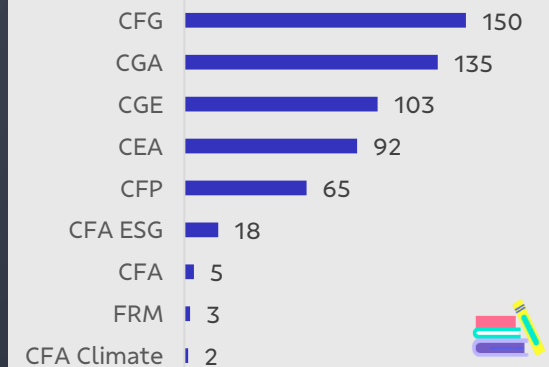
## Tempo Médio



## Diversidade de Raça



## Certificações Profissionais



# Nossos Compromissos

Nossas práticas de *stewardship* contribuem diretamente para o cumprimento da nossa estratégia corporativa. Um dos nossos Objetivos Estratégicos é "ser protagonista em sustentabilidade, ampliando a geração de valor para a sociedade".

Acreditamos em iniciativas que promovem a inclusão dos aspectos ASG nos investimentos e nas práticas empresariais. Por isso, nos tornamos signatários de diversas iniciativas globais e nacionais, que tratam do tema.

Temos uma longa trajetória de comprometimento com a pauta ASG e atuamos de forma ativa nas diversas iniciativas às quais aderimos.



2010  
Há mais de 15 anos acreditamos na incorporação dos fatores ambientais, sociais e de governança corporativa nas decisões de investimento e seguimos os **Princípios do Investimento Responsável**.



2016  
Há 10 anos buscamos o engajamento ativo com nossas empresas investidas e nos comprometemos com o **Código Brasileiro de Stewardship**.



2018  
Acreditamos na diversidade e fazemos parte dos **WEPS - Princípios de Empoderamento das Mulheres**, iniciativa do Pacto Global que oferece orientações sobre como empoderar mulheres e promover a igualdade de gênero nas empresas.



2022  
Nos preocupamos com as questões climáticas e a descarbonização. Fazemos parte do **Climate Action 100+**, iniciativa de investidores que visa incentivar as maiores empresas emissoras de gases de efeito estufa a tomarem medidas sobre as alterações climáticas.

Mostrando compromisso com a diversidade, a BB Asset conquistou o selo **Woman on Board (WOB)**, que reconhece organizações com diversidade de gênero em seus Conselhos.



2024  
A PRI *stewardship initiative for nature*  
Preocupamo-nos com os riscos sistêmicos da perda de biodiversidade e fazemos parte da iniciativa **Spring** do PRI.



Temos uma longa trajetória de comprometimento com a pauta ASG



# Nossa Atuação



## Participação em organizações e iniciativas

Buscamos integração com o meio acadêmico e com a atividade profissional, por meio do compartilhamento de ideias e conhecimento.

Possuímos atuação ativa junto ao autorregulador dos Mercados Financeiro e de Capitais brasileiro – Anbima.

Contribuímos com a iniciativa LAB, espaço de construção criado pela Associação Brasileira de Desenvolvimento (ABDE), pelo Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Participamos de diversos eventos e fóruns especializados para compartilhar nossa perspectiva sobre os investimentos responsáveis, incluindo contribuições em temas regulatórios.

A convite da Global Canopy, participamos do piloto das Fases 1 e 2 do Roteiro de Finanças Livres de Desmatamento – Pecuária. A iniciativa contribuiu para o aprimoramento da Política de Investimento Responsável da BB Asset e ampliou nosso acesso a dados relevantes, que apoiam o monitoramento dos riscos de desmatamento associados à cadeia da pecuária em nosso portfólio de investimentos.

## Construindo conhecimento de investimento responsável

Disseminamos o conhecimento e a cultura ASG em toda a organização e promovemos o desenvolvimento contínuo em investimento responsável, por meio da oferta de treinamentos sobre temas relevantes de governança e sustentabilidade.

Realizamos regularmente sessões de aprendizado para nossos times, convidando palestrantes externos, da academia e da indústria, para falar sobre sustentabilidade e sua relação com o universo dos investimentos.

Incluímos diversos cursos sobre investimento responsável, sustentabilidade e diversidade em nosso programa interno de treinamento. Em 2025, a trilha composta por quatro cursos foi concluída integralmente por 95% do quadro da BB Asset.

## Colaboração com outros investidores

Para compartilhar nossas opiniões, somar esforços e aprender com os stakeholders, atuamos em conjunto com outros investidores, seja por meio de coalizões, iniciativas ou parcerias.

Preocupados com os avanços das mudanças climáticas, fazemos parte da iniciativa do *Climate Action 100+*. Atuamos como líder e investidor colaborativo de engajamento em quatro companhias brasileiras.

Para direcionar esforços à proteção da natureza, participamos da iniciativa *Spring*, do PRI. Atuamos ativamente como líder e investidor colaborativo de engajamento em 50% das empresas brasileiras que fazem parte do Spring.

Em colaboração com a Régia Capital, sediamos o evento do *Institutional Investors Group on Climate Change* (IIGCC) sobre o *Deforestation Investor Group* (DIG), fortalecendo o diálogo e a cooperação na pauta de desmatamento.

# Nossa Atuação na Prática ✨ ✨ ✨

## PRI in Person 2025

Em novembro de 2025, a BB Asset, junto com a Régia Capital, foi *lead sponsor* do **PRI in Person 2025**, que ocorreu em São Paulo, a maior conferência global dedicada ao investimento responsável, promovida pela iniciativa *Principles for Responsible Investment* (PRI), apoiada pela ONU.

Com o tema “Desafios globais, estratégias resilientes, oportunidades de investimento”, o evento contou com o patrocínio da BB Asset e reuniu mais de mil participantes, entre CEOs, CIOs e líderes de sustentabilidade de instituições globais.

Em 2025, o PRI in Person ganhou um significado especial ao ser oficialmente integrado à semana pré-COP30, sob o nome *COP30 Business and Finance Forum*, reforçando o papel do Brasil como referência internacional na agenda climática e na mobilização de capital para soluções sustentáveis.

“

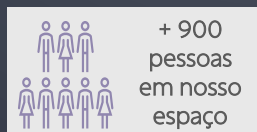
Participamos ativamente da construção do *PRI in Person 2025*

”

A BB Asset, como protagonista em sustentabilidade, colaborou com a construção das agendas do PRI in Person ao participar do *Signatory Advisory Forum 2025*.

Atuamos ativamente na construção do evento e promovemos uma série de painéis estratégicos, reunindo especialistas nacionais e internacionais para debater temas centrais da agenda ASG, como: Soluções baseadas na natureza, Eco Invest, Investimentos Sustentáveis, Minerais Críticos, Mercado de Carbono e Resiliência Climática. Ao todo, **mais de 900 pessoas** tiveram acesso à nossa sala exclusiva e aos nossos painéis, ampliando a visibilidade da BB Asset como agente de transformação.

A participação da BB Asset no PRI in Person reforça o papel do nosso controlador, Banco do Brasil, como instituição que carrega a sustentabilidade em sua essência, consolidando práticas concretas e fortalecendo sua posição como referência na construção de uma economia mais sustentável.



# Nosso Processo de Integração ASG

Nosso processo de integração ASG tem se tornando cada vez mais relevante e abrangente na avaliação e seleção de ativos da BB Asset, ampliando os critérios tradicionais de análise financeira para incluir considerações de sustentabilidade, responsabilidade social, ética nos negócios e transparência corporativa.

Com o propósito de evitar conflitos de interesses, as análises de ativos e macroeconômicas são conduzidas com base em premissas técnicas, acadêmicas e imparciais.

Nosso direcionamento de mercado – que é base para a gestão de portfólio – é definido por meio de decisões colegiadas, objeto de deliberação em Comitês e Fóruns internos compostos por lideranças da Gestora.



Gerimos nossos fundos com ética, integridade, transparência, e em conformidade com as Normas Legais, Regulatórias e de Autorregulação.



# Nosso Processo de Integração ASG \*\*\*

Em 2025 robustecemos nosso **Manual de Integração ASG**, que define os critérios e as práticas para incorporar as questões ASG na análise dos ativos e no exercício de voto nas assembleias das empresas investidas pelos nossos fundos. Esse documento reflete nossas metodologias proprietárias e o compromisso da BB Asset com o desenvolvimento sustentável e a geração de valor no longo prazo.

Dispomos de metodologia ASG proprietária (**Rating ASG**) para análise de ações, crédito corporativo, produtos estruturados, títulos soberanos e gestores externos.

## Rating ASG – Ações e Crédito Corporativo

O Rating ASG é estruturado a partir de indicadores qualitativos e quantitativos que evidenciam os desafios e as oportunidades de investimento sob a ótica do investimento responsável. Levam-se em conta a conduta socioambiental, climática e de responsabilidade corporativa, em conjunto com a performance financeira.

Para a composição do Rating, utilizamos a **matriz de materialidade** do SASB (Sustainability Accounting Standards Board) para avaliar os aspectos ASG materiais para cada setor econômico.

Realizamos a revisão sistemática dos Ratings ASG das empresas, a fim de identificar riscos materiais e mudanças no direcionamento ASG das companhias.

Disponibilizamos o Rating ASG das empresas aos gestores de fundos, por meio de sistema integrado que possibilita a visualização das análises ASG e a mensuração dos riscos climáticos associados. Com isso, os aspectos ASG são considerados em diversas estratégias de investimento e como fator determinante para o limite de crédito. Para fundos com objetivos sustentáveis (IS), o Rating ASG é utilizado como fator fundamental no processo decisório de alocação.

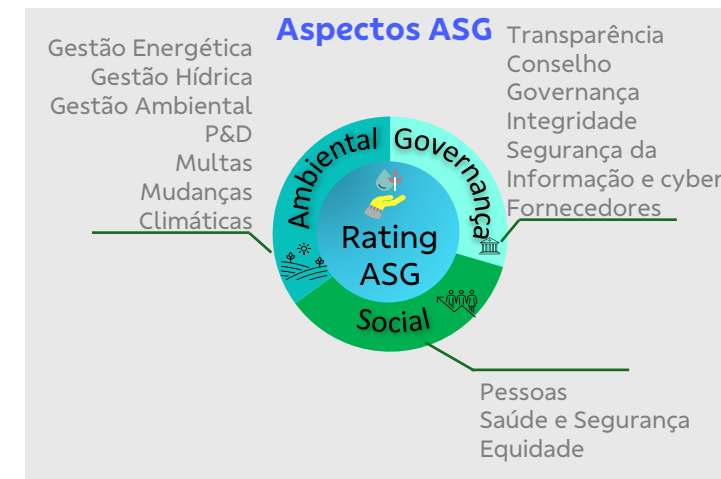
## Lista de Exclusão

Excluimos empresas cujos negócios, produtos ou condutas violem as normas definidas em nossa Política de Investimento Responsável.

Nossos fundos não podem investir em empresas que fabriquem armas de destruição em massa ou que possuam atividades ligadas a jogos de azar ou exploração sexual. Também possuímos critérios de exclusão específicos para carvão, petróleo e gás não convencionais.

Adicionalmente à lista de exclusão, nossos fundos sustentáveis (fundos IS não indexados e não espelhos) possuem exclusões adicionais.

Saiba mais sobre nosso processo de integração ASG e nossa lista de exclusão em nossa **Política de Investimento Responsável**, disponível em: <https://www.bbasset.com.br/a-bb-asset/sustentabilidade/documentos-e-relatorios/>.



## Rating ASG – Títulos Soberanos

Aplicamos matriz independente de pontuação para atribuir Rating Soberano ASG. Por meio de diversos critérios, a avaliação busca refletir a capacidade e disposição de um governo em honrar suas obrigações financeiras, considerando a influência de fatores políticos, de governança, sociais e ambientais no longo prazo.

## Rating ASG – Gestores Externos

Possuímos metodologia ASG proprietária, estruturada para a avaliação de gestores externos. Buscamos mensurar o grau de maturidade desses gestores sob a perspectiva ASG, a partir da análise de indicadores como fundos sustentáveis, diversidade, processos de *proxy voting* e estratégias de engajamento. Esta avaliação impacta diretamente no *score* de avaliação de *Due Diligence* das gestoras externas.

# Nosso Processo de Integração ASG \*\*\*

“ Disponibilizamos informações relacionadas à temática ASG em nossas ferramentas internas, para toda a BB Asset. Aprimoramos continuamente essas ferramentas ao longo de 2025. ”

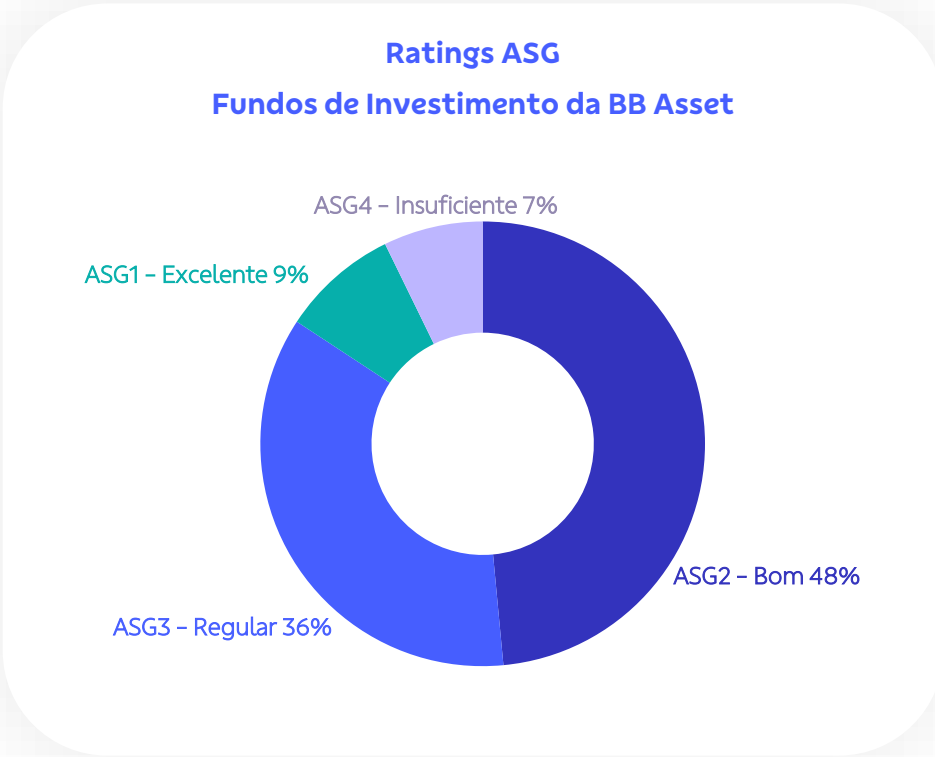
Por meio do Rating ASG proprietário, calculamos Rating ASG para os fundos de investimento. Nossa plataforma interna possibilita a classificação e acompanhamento dos fundos quanto aos critérios ASG.



Calculamos a sensibilidade ao Risco Climático Físico e de Transição para os nossos fundos de investimento e para o portfólio total. Saiba mais em nosso Relatório Climático\*.

Monitoramos, com base em dados, a alocação do nosso portfólio em setores potencialmente relacionados ao desmatamento.

Dispomos de sistema para acompanhar os engajamentos realizados com as empresas investidas, bem como monitorar controvérsias porventura existentes.



\* <https://www.bbasset.com.br/a-bb-asset/sustentabilidade/documentos-e-relatorios/>

# Nossa Integração ASG na Prática ✨ ✨ ✨

## Análise de Crédito

Análise de uma empresa do setor de transmissão de energia.

A receita financeira de uma transmissora de energia depende de diversos fatores. Atrasos nas obras e licenças ambientais podem acarretar custos não previstos e postergar o recebimento da receita.

Na análise de crédito, identificou-se que a companhia apresentava atrasos relevantes na obtenção das licenças ambientais necessárias para a construção de linhas de transmissão. Esses atrasos resultaram em sobrecustos, problemas legais, processos trabalhistas e desafios sociais relacionados ao impacto nas comunidades do entorno, incluindo a suspensão de licenças de instalação em decorrência de ações civis públicas.

Os critérios analisados evidenciaram como fatores ASG podem impactar negativamente a percepção de risco da companhia, bem como sua capacidade de pagamento.

Diante do exposto, a análise de crédito recomendou zero exposição em títulos da empresa.

## Exemplo na prática – Alocação em Fundos

O Rating ASG das empresas é utilizado não somente para as estratégias de fundos sustentáveis mas, também, para os fundos convencionais.

Como exemplo, temos a metodologia de alocação de um fundo de dividendos da BB Asset que utiliza o Rating ASG das empresas como filtro e fator para a seleção de ativos.

“

Os aspectos ASG são parte essencial na tomada de decisão e na concessão de limite de crédito para as empresas.

”

## Impacto Positivo no Limite de Crédito

Limite de crédito para alocação em debêntures de uma empresa que atua no setor de materiais de construção.

Durante a análise de crédito, verificou-se a dependência da companhia a ciclos econômicos positivos, além de sua atuação em um setor fragmentado e competitivo.

Por outro lado, a companhia apresenta fatores favoráveis como marca consolidada e forte posicionamento de mercado.

Sob a ótica ASG, a empresa possui uma governança robusta, além de iniciativas de eficiência energética, autogeração de energia e reaproveitamento de insumos, o que contribui para a redução de custos e para um menor impacto ambiental.

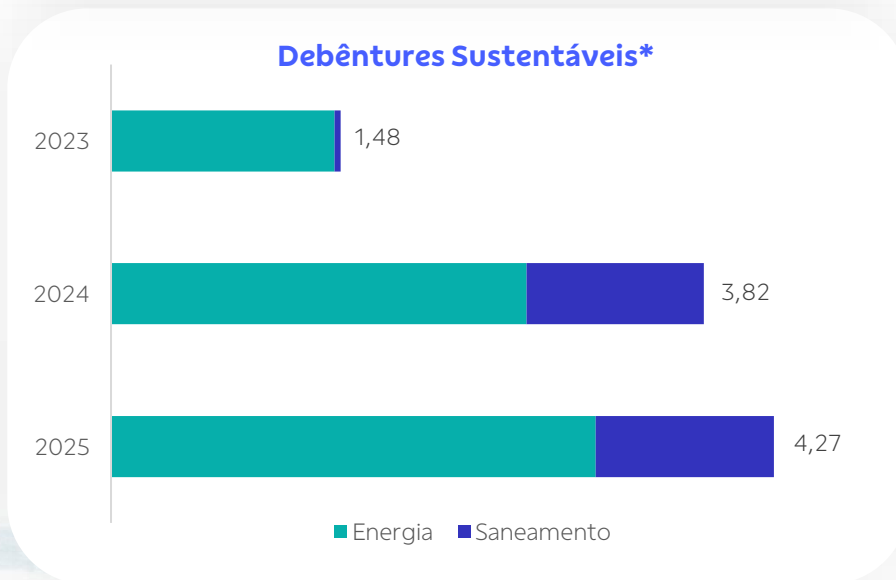
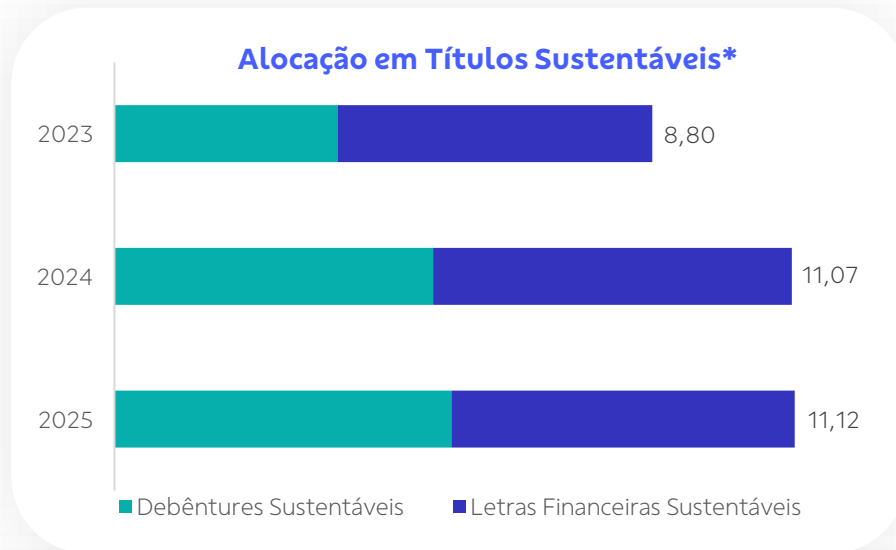
Com métricas financeiras favoráveis e rating interno AAA, a análise ASG positiva resultou no aumento do limite de crédito da empresa em 2,50%.

# Títulos Sustentáveis

Consideramos o financiamento para a descarbonização dos processos produtivos, alinhado à economia de transição, como um fator essencial para frear o aquecimento global e o atingimento das metas do Acordo de Paris.

Enxergamos oportunidades em diversos aspectos para avançarmos rumo a uma economia de baixo carbono e socialmente justa, como, por exemplo, na aquisição de *green bonds*, *sustainability linked bonds* e *social bonds*.

Ampliar o uso de energias renováveis e universalizar o saneamento básico é fundamental para promover segurança energética, saúde pública e desenvolvimento sustentável no Brasil. Por isso, financiamos investimentos relacionados a esses setores. Em 2025, registramos um incremento de 10% no valor alocado em debêntures sustentáveis voltadas para energia renovável e saneamento.



\* Valores em bilhões de reais



# Gerenciamento de Riscos

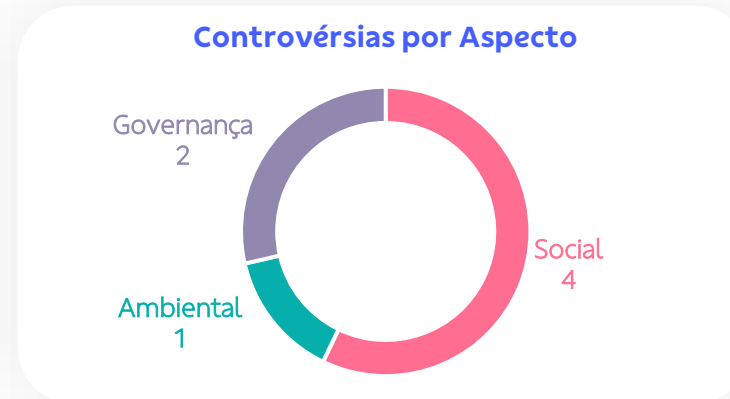
Fragilidades na governança corporativa e nos aspectos de sustentabilidade empresarial podem acarretar riscos de mercado e de crédito, comprometendo o retorno esperado dos investimentos.

Acreditamos que a revisão sistemática dos ratings ASG e o monitoramento diário das empresas investidas constituem ferramentas essenciais para mitigar riscos e proteger nossos cotistas. Consideramos que as controvérsias ASG das empresas investidas são um risco para as companhias, visto que elas podem ser afetadas negativamente por sua má gestão em questões ambientais, sociais e de governança.

Acompanhamos todas as empresas brasileiras investidas do nosso portfólio de ações e de renda fixa, com relação aos seus riscos ASG. Contamos com provedor especializado que nos auxilia no monitoramento diário de controvérsias relacionadas a aspectos ambientais, sociais e de governança, abrangendo temas como danos ambientais, desmatamento, discriminação de raça e de gênero, multas, condições de trabalho, entre outros.

Em casos de controvérsias ou desenquadramentos ASG, a BB Asset inicia diálogos específicos com as empresas para obter esclarecimentos e informações adicionais. Objetivamos uma gestão proativa e alinhada com os melhores interesses dos investidores e da sociedade como um todo.

Em 2025, identificamos **sete controvérsias materiais**, e iniciamos diálogos com as empresas investidas. No gráfico a seguir consta o aspecto ASG vinculado às controvérsias identificadas no ano.



## Exemplo na prática

Empresa do setor de biocombustíveis cujo fornecedor foi incluído na “lista suja” de trabalho análogo à escravidão.

Buscamos compreender os processos de *due diligence* da companhia, bem como avaliar se havia manutenção do vínculo com o fornecedor envolvido.

A companhia elucidou os fatos a contento e informou a rescisão do contrato com o fornecedor mencionado.

## Avaliação Integrada de Riscos

Compreendemos que as mudanças climáticas e a perda de biodiversidade podem impactar diretamente as empresas e o nosso portfólio.

Em 2025, robustecemos nossas metodologias para gestão dos riscos ambientais incorporando novas avaliações, como: *target temperature rise*, risco de biodiversidade e exposição em empresas com impacto sobre as florestas. Além disso, continuamos a realizar o cálculo das emissões financiadas da BB Asset, escopo 3 – categoria 15 e a avaliação de risco climático dos fundos.

Para mais informações, acesse o nosso Relatório Climático e de

Biodiversidade:

[https://www.bbasset.com.br/a-bb-](https://www.bbasset.com.br/a-bb-asset/sustentabilidade/documentos-e-relatorios/)

[asset/sustentabilidade/documentos-e-relatorios/](https://www.bbasset.com.br/a-bb-asset/sustentabilidade/documentos-e-relatorios/)



# Engajamento

Engajamos as empresas investidas do nosso portfólio de fundos para fomentar boas práticas de governança corporativa, impulsionar a descarbonização, ampliar a diversidade e endereçar temas materiais relevantes, com foco na sustentabilidade e na perenidade dos negócios.

Nos engajamentos individuais, reforçamos a relevância dos valores ASG para a BB Asset e evidenciamos como o bom desempenho em práticas ambientais, sociais e de governança impacta positivamente a presença das empresas nos portfólios dos fundos de investimento sustentáveis (IS) que gerimos, assim como no limite de crédito das companhias.

Explicamos nosso processo de integração de fatores ASG nas análises e na gestão dos investimentos dos fundos administrados pela BB Asset, reforçando nossa visão de que uma estrutura robusta em sustentabilidade é fundamental para garantir a resiliência dos negócios no longo prazo, além de contribuir para a mitigação de riscos e da volatilidade no curto prazo.

Apresentamos as fragilidades identificadas e as melhorias que a companhia pode implementar quanto à temática ASG, sempre com o propósito de fortalecer suas práticas sustentáveis e adequação às novas demandas do mercado.

Acreditamos que, por meio do engajamento, as empresas podem se tornar mais seguras, resilientes e com maior potencial de geração de valor no longo prazo, além de reduzir custos, diminuir riscos, ampliar mercados e aumentar a confiança de clientes e parceiros.

Selecionamos as empresas alvo de engajamento com base em quatro perspectivas:

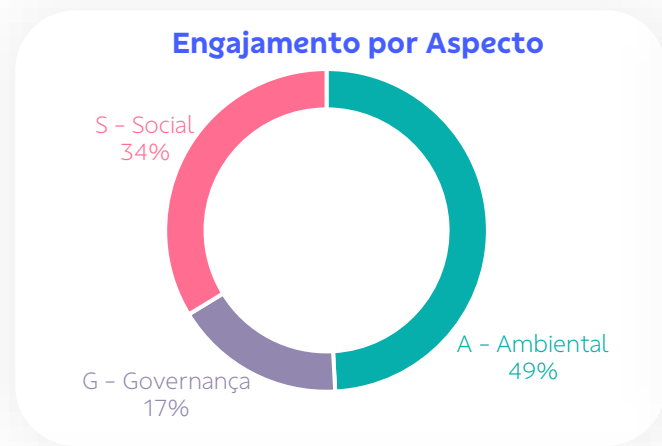
- Engajar 100% das empresas integrantes do portfólio de fundos sustentáveis – IS, não indexados e não espelhos;
- Controvérsias;
- Empresas brasileiras não financeiras que fazem parte dos engajamentos coletivos do *Climate Action 100+* e *Spring*;
- Demais empresas identificadas como relevantes.

Reconhecemos a importância de nossa participação em iniciativas de engajamento coletivo internacionais, pois contribuímos com percepções qualificadas sobre as particularidades, a cultura e as prioridades do Brasil, enriquecendo o diálogo global e fortalecendo a representatividade do mercado local.



# Engajamento \*\*\*

Interações com as companhias, na pauta ASG, realizadas pela BB Asset em 2025



“ 100% do portfólio IS, não indexado e não espelho, engajado em 2025 ”

# Engajamento na Prática ✨ ✨ ✨

## Mesas Redondas de Engajamento

Pelo terceiro ano consecutivo, a BB Asset promoveu Mesas Redondas de Engajamento para engajar empresas de vários setores na discussão sobre desafios e melhores práticas relacionadas a diversos tópicos da temática ASG.

Essa abordagem promove uma rica troca de conhecimentos e experiências entre companhias que, embora atuem em segmentos distintos, enfrentam desafios semelhantes.

Durante os encontros, as empresas identificam soluções que podem ser adaptadas às suas realidades específicas, fortalecendo a capacidade de resposta aos temas materiais de sustentabilidade. O propósito das Mesas é fomentar o compartilhamento de aprendizados e impulsionar iniciativas que contribuam para um mundo mais sustentável e para a perenidade dos negócios.

Para cada Mesa Redonda são elaborados roteiros e KPIs específicos vinculados ao tema de debate. Após cada encontro, a BB Asset elabora relatório com um resumo do diálogo e sugestões direcionadas a cada empresa participante.

Ao longo de 2025, a BB Asset promoveu 6 Mesas Redondas, que reuniram 22 empresas de diferentes setores, conforme a seguir.

### Mesa Redonda Mercado de Carbono

5 Empresas investidas convidadas.

Principais Temas: CORSIA, empresas *hard to abate*, soluções brasileiras para a descarbonização e transição justa.

### Mesa Redonda Responsabilidade Social e Estratégias de DE&I (em parceria com a PREVI)

4 Empresas investidas convidadas.

Principais Temas: *Due Diligence* de fornecedores, treinamento, novas tecnologias, diversidade como valor e liderança negra.

### Mesa Redonda Governança, Cyber e IA (em parceria com a Régia Capital)

4 empresas investidas

Principais Temas: Pessoas e cultura, treinamento, modernização de legados, risco cibernético de terceiros e IA.

### Mesa Redonda Mudanças Climáticas (em parceria com a Régia Capital)

2 empresas investidas

Principais Temas: planos de contingência, riscos físicos, governança, metas ASG vinculadas à remuneração variável e regulação.

### Mesa Redonda Diversidade, Equidade e Inclusão (em parceria com a Régia Capital)

4 Empresas investidas convidadas.

Principais Temas: especificidades do mercado brasileiro, importância do conselho de administração para a promoção da cultura DEI, treinamento, diversidade x produtividade.

### Mesa Redonda Biodiversidade e Desmatamento – Desafios e Estratégias de Sucesso (em parceria com a Global Canopy)

3 Empresas investidas convidadas.

Principais Temas: TNFD, Governança, Tecnologia, Fornecedores e Clientes.

#### Depoimento

“ A BB Asset deu passos relevantes não apenas para analisar os desafios e as oportunidades associados às cadeias de suprimento da pecuária, mas também para engajar ativamente as demais empresas investidas e promover um diálogo construtivo sobre desmatamento e biodiversidade. Mesas redondas como esta desempenham um papel fundamental na construção de confiança, no alinhamento de expectativas e na criação do entendimento compartilhado necessário para avançar em ações concretas entre as operações empresariais e o combate ao desmatamento. ”

**Hannah Lemos, Especialista Técnica em Finanças Sustentáveis na Global Canopy**

# Engajamento na Prática ✨ ✨ ✨

## Ambiental

### Desmatamento

Realizamos engajamento com uma companhia do setor de varejo integrante do portfólio de um dos nossos fundos classificados como IS.

Identificamos que a empresa havia sido incluída na base de dados Floresta 250 – Pecuária, da Global Canopy, que monitora o desempenho de cadeias de suprimento de gado no Brasil, avaliando seus compromissos e sua implementação em relação ao desmatamento, à conversão de ecossistemas e a abusos de direitos humanos associados.

Buscamos compreender sua atuação no combate ao desmatamento da empresa investida. Durante o diálogo, a companhia demonstrou interesse em entender com maior profundidade os critérios utilizados para sua inclusão no ranking.

A BB Asset atuou como facilitadora do contato entre a empresa e a iniciativa. A Global Canopy realizou uma reunião com a companhia para esclarecer a metodologia e os critérios adotados na construção da base de dados.

## Social

### Controvérsia – Saúde e Segurança

Em nosso monitoramento diário identificamos controvérsia relacionada à saúde e segurança dos trabalhadores de uma empresa do setor de siderurgia.

Constatamos que, nos últimos anos, a companhia também havia apresentado piora nos índices de acidentes de trabalho com consequências graves, bem como nos acidentes de comunicação obrigatória.

Realizamos diálogo com a empresa para compreender as medidas adotadas para fortalecer a gestão de saúde e segurança ocupacional.

Os dados foram esclarecidos a contento. Por meio do nosso framework proprietário, continuaremos monitorando esse indicador anualmente e acompanhando a evolução das medidas implementadas.

## Governança

### IFRS S1 e S2 – Diálogos com Diversos Setores

A partir de 2027, exercício fiscal de 2026, as empresas de capital aberto deverão divulgar obrigatoriamente relatórios com base nos novos padrões do ISSB (*Internacional Sustainability Standards Board*) e divulgar informações financeiras relacionadas à sustentabilidade, incluindo a pauta climática.

Nesse contexto, de implementação das normas internacionais de sustentabilidade (IFRS S1 e S2), a quantificação dos riscos climáticos que as corporações estão sujeitas é um grande desafio.

Ao longo de 2025, a cada diálogo com as companhias buscamos entender os desafios enfrentados com a nova regulação, bem como as ações tomadas e preparação de cada empresa.

De forma geral, observamos que as companhias têm se estruturado para atender às exigências regulatórias, contando, em muitos casos, com o apoio de consultorias especializadas para identificar *gaps*, ajustar processos e fortalecer seus mecanismos de reporte.

“ 95% das maiores alocações em ações engajadas em 2025<sup>2</sup> ”

<sup>1</sup> Base de dados da Global Canopy

<sup>2</sup> Top 10 de alocação em ações.

# Engajamento na Prática ✨ ✨ ✨

## Ambiental

### Agenda Climática

Na primeira edição das Mesas Redondas de Engajamento, convidamos uma empresa do setor de papel e celulose, que também integra a lista de companhias engajadas pela BB Asset no âmbito da iniciativa *Climate Action 100+*.

A partir das diversas ações de engajamento conduzidas ao longo do tempo, a companhia passou a reconhecer o protagonismo da BB Asset na agenda de investimentos responsáveis.

Como desdobramento das contínuas interações, a empresa solicitou que a BB Asset respondesse a questões direcionadas sobre a percepção e as expectativas de stakeholders quanto à sua ambição estratégica em sustentabilidade e aos temas relacionados à agenda climática.

O *feedback* consolidado foi posteriormente apresentado ao Conselho de Administração da companhia, com o objetivo de subsidiar discussões e decisões no âmbito do Planejamento Estratégico Corporativo.

### Diversidade, Equidade e Inclusão

## Social

Globalmente, observou-se potencial movimento de algumas empresas para flexibilizarem suas políticas de diversidade.

Acreditamos na diversidade e na sua geração de valor para as companhias.

Em 2025, estruturamos engajamento temático sobre o tema, composto por 31 KPIs construídos com base nas metodologias de três benchmarks externos: *World Benchmarking Alliance* (WBA), Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE-B3) e Princípios do Investimento Responsável (PRI).

O engajamento, centrado em diversidade de gênero, raça e pessoas com deficiência (PCD), foi conduzido junto a empresas integrantes dos nossos fundos classificados como IS.

No decorrer de 2026, continuaremos a aplicar o *framework* desenvolvido em nossas empresas investidas.

### Cybersegurança

## Governança

A cibersegurança figura entre os principais riscos globais emergentes apontados pelo Fórum Econômico Mundial. Reconhecemos que a governança corporativa desempenha papel central no fortalecimento dos mecanismos de prevenção, resposta e mitigação de incidentes cibernéticos.

Nesse contexto, ao longo de 2025, estabelecemos diálogos com mais de dez companhias para compreender suas práticas, estruturas de controle e processos de gestão relacionados à segurança cibernética.

De forma geral, observamos que as empresas possuem estruturas de controle consideradas robustas; contudo, verificamos que, em muitos casos, as informações divulgadas em seus relatórios são pouco detalhadas.

Como parte do engajamento, sugerimos às companhias ampliarem a transparência sobre o tema, incorporando seus processos, governança e indicadores de cibersegurança ao Relato Integrado.

“ 93% das ações no TOP 10 Ibovespa engajadas em 2025 ”



# Engajamento Coletivo

O engajamento coletivo nos investimentos é uma prática que reflete a importância das questões ASG nas decisões financeiras. Ao atuarem de forma coordenada, os investidores podem influenciar positivamente as decisões corporativas, contribuindo para melhores práticas de sustentabilidade e responsabilidade social, essenciais para a perenidade da companhia.

A atuação coletiva permite que os investidores se posicionem de maneira unificada, evitando que uma mesma empresa seja abordada repetidamente sobre o mesmo tema e aumentando a eficiência do diálogo. Além disso, fomentam um diálogo aberto e transparente entre investidores e a administração da empresa, essencial para construir relações de confiança e colaboração mútua.

Reconhecemos a importância do engajamento coletivo e participamos ativamente de iniciativas como os Princípios do Investimento Responsável (PRI), *Climate Action 100+* e *Spring*, que visam promover a transparência e a responsabilidade corporativa, especialmente em relação à pauta da sustentabilidade.

Contribuímos com percepções qualificadas sobre as particularidades, a cultura e as prioridades do Brasil ao participar de iniciativas internacionais de engajamento coletivo.

Entendemos a importância da conservação do meio ambiente e da biodiversidade para o futuro do planeta e para conter os avanços das mudanças climáticas. A natureza e o clima estão intrinsecamente relacionados, por isso, participamos ativamente do *Spring*, iniciativa de engajamento coletivo do PRI para questões da natureza. Nesta iniciativa engajamos com todas as empresas, exceto instituições financeiras, como forma de mitigar potenciais conflitos de interesse.

Compreendemos os desafios das mudanças climáticas e a necessidade da descarbonização dos processos produtivos para o atingimento das metas do Acordo de Paris. Por isso, atuamos como investidor líder e colaborativo na iniciativa *Climate Action 100+*, em quatro empresas brasileiras.

Reconhecemos a importância da Taxonomia Sustentável Brasileira para a padronização das atividades sustentáveis. Assim, em 2025, a BB Asset, em conjunto com a Anbima e demais investidores, participou da **Consulta Pública** sobre a Taxonomia Sustentável Brasileira.

Também atuamos de forma coletiva em processos de *proxy voting*, ao apoiar a indicação de conselheiros em empresas.



# Participação em Assembleias ❁❁❁

Adotamos uma abordagem rigorosa, amparada por uma estrutura de governança bem definida, para o exercício de voto em assembleias. As decisões de voto dos fundos geridos pela BB Asset seguem documentos internos de governança, como o Manual de Integração ASG e a Diretriz de Exercício de Voto em Assembleias. Essa abordagem reforça a relevância dos padrões ASG como elementos essenciais para o aprimoramento do ambiente de negócios e para a criação de valor sustentável no longo prazo.

Deliberamos nossas decisões de voto por instâncias organizacionais da BB Asset, como o Comitê de Sustentabilidade e Governança de Ativos e/ou a Diretoria Executiva da Gestora. Este processo demonstra o compromisso da BB Asset em mitigar um potenciais conflitos de interesse, assim como com a transparência e a responsabilidade fiduciária.

Contamos com o apoio de uma consultoria de *proxy voting*, que nos fornece informações adicionais para subsidiar nossos votos. Avaliamos cuidadosamente cada item submetido a voto, considerando não apenas os impactos financeiros imediatos, mas também as implicações de longo prazo que possam influenciar fatores ambientais, o progresso social e a governança corporativa.

Em 2025, robustecemos nosso processo de *proxy voting*, por meio do voto via custodiante, garantindo mais agilidade, escala e maior precisão no registro dos votos.

Somos transparentes e consistente nos votos em assembleia e os divulgamos em nosso website, por meio do link: <https://www.bbasset.com.br/a-bb-asset/sustentabilidade/participacao-em-assembleias/>.

## Exercício de Voto em Eleição para Conselhos

Nos preocupamos em escolher conselheiros que apresentem alto padrão para influenciar positivamente a governança das empresas investidas. Para isso, desenvolvemos metodologia própria de avaliação e qualificação de candidatos aos Conselhos.

Priorizamos a nomeação de representantes dos acionistas minoritários nos Conselhos de Administração, desde que estes atendam aos altos padrões técnicos, éticos e profissionais exigidos.

Colaboramos com outros investidores, acionistas minoritários ou investidores institucionais ao apoiá-los na indicação de conselheiros em empresas a fim de desempenhar um papel significativo na promoção de uma governança corporativa eficaz.

# Participação em Assembleias

Desde 2024, nos comprometemos em votar em todas as assembleias das empresas investidas do nosso portfólio de fundos sustentáveis – IS<sup>1</sup>, exceto em casos de potencial conflito de interesse.

A possibilidade de ocorrência de potencial conflito de interesse será considerada em determinadas circunstâncias. Nessas situações, os Comitês Internos serão responsáveis pela análise da matéria e pela submissão à aprovação da Diretoria Executiva da BB Asset, garantindo que a orientação de voto seja definida com base no objetivo de alcançar o melhor resultado possível para os cotistas. Ainda, A BB Asset adota como padrão a existência de conflito de interesses em todas as assembleias de acionistas nas quais o Conglomerado Banco do Brasil participe, direta ou indiretamente, do bloco de controle da companhia investida.

Em 2025, aprimoramos nosso processo de *proxy voting*, ao mapear todas as pautas que nos abtemos por potencial conflito de interesse. Além disso, iniciamos o mapeamento de todos os votos proferidos vinculados as pautas ASG<sup>2</sup>.



<sup>1</sup> Não indexados e não espelhos, conforme nossa Diretriz de Exercício de Direito de Voto.

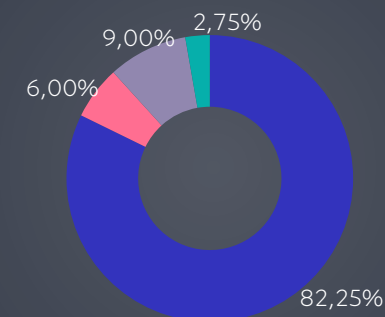
<sup>2</sup> Consideramos como pauta ASG os seguintes tópicos: Instalação de Conselho Fiscal, Eleição e Composição de Conselhos, Remuneração variável, Remuneração dos membros de administração e Alterações Específicas no Estatuto Social.

<sup>3</sup> Assembleia Geral Ordinária (AGO), Assembleia Geral Extraordinária (AGE) e Assembleia Geral de Debenturistas.

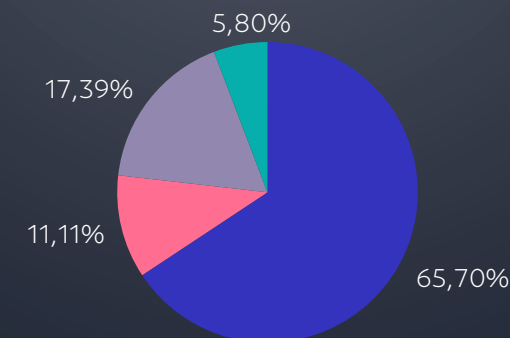
## Votos - AGO e AGE



### Votos Proferidos



### Votos em Pauta ASG



■ Aprovar ■ Rejeitar ■ Abster-se ■ Abster-se - Conflito de Interesse

# Participação em Assembleias na Prática

## Assembleia Geral Debenturistas

A empresa, atuante no setor de telecomunicações, identificou uma redução no volume de clientes superior ao previsto, afetando negativamente a geração de receitas, a queda do EBITDA e consequente elevação da alavancagem financeira.

Nas tratativas iniciais, a companhia solicitou a dispensa pelo descumprimento das cláusulas financeiras, oferecendo o pagamento de uma taxa compensatória. Entretanto, a BB Asset, em conjunto aos demais debenturistas, avaliaram que, diante dos fatos, a exigência de garantias adicionais seria mais apropriada.

Após negociações entre a empresa e o grupo de debenturistas, estabeleceram-se, dentre outras medidas: inclusão de novas garantias; restrições à distribuição de dividendos; *convenants* com apuração trimestral como forma de incentivar a companhia a adotar uma postura mais ativa de governança.

A atuação da BB Asset, em conjunto com os debenturistas, visou aprimorar a governança corporativa, fortalecendo a proteção dos investidores e contribuindo para um maior equilíbrio entre os interesses de todos os *stakeholders*.

## Exemplo na prática – Alinhamento AGE

Após a divulgação da AGE de uma empresa do setor de energia, que tratava de alterações no Estatuto Social relacionadas à governança corporativa, conduzimos diálogo com a companhia para compreender os fundamentos das mudanças propostas e avaliar seus potenciais impactos sobre a estrutura de governança.

## Identificação - Conflito de Interesse

Em Assembleia Geral Ordinária de uma empresa do setor de empreendimentos imobiliários, votamos em candidatos para o Conselho Fiscal em apoio a outro investidor minoritário.

Durante a análise das matérias, identificamos potencial conflito de interesse na proposta referente à remuneração global anual dos membros do Conselho Fiscal. Diante desse cenário, optamos por nos abster na deliberação do referido item.



# Transparência

Prezamos pela  
Transparência  
de nossas  
práticas



Temos o compromisso com a transparência de nossas práticas e atuação. Este relatório destina-se a fornecer dados de forma eficaz e transparente sobre nossas ações de stewardship realizadas durante o ano de 2025.

Nossos documentos institucionais estão disponíveis em nosso website, por meio do link: <https://www.bbasset.com.br/documentos-institucionais/>

Todas nossas informações sobre Sustentabilidade também são disponibilizadas para consulta no site da Gestora por meio do link: <https://www.bbasset.com.br/a-bb-asset/sustentabilidade/>.

Nossas Políticas e Diretrizes que norteiam as premissas e as ações de sustentabilidade estão disponíveis no site da BB Asset, por meio do link: <https://www.bbasset.com.br/a-bb-asset/sustentabilidade/documentos-e-relatorios/>.



Política de Investimento Responsável



Política de Responsabilidade Ambiental, Social e Climática



Diretriz de Exercício de Votos em Assembleia



Relatório Climático BB Asset



# Princípios do Código Brasileiro de Stewardship

- 1** Implementar e divulgar programa de *stewardship*;  
Páginas – 8 a 10
- 2** Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses;  
Páginas – 5, 6, 11, 24 e 25
- 3** Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades de *stewardship*;  
Páginas – 11 a 15
- 4** Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos;  
Páginas – 16 a 21
- 5** Ser ativos e diligentes no exercício dos seus direitos de voto;  
Páginas – 23 a 25
- 6** Definir critérios de engajamento coletivo;  
Páginas – 9 e 22
- 7** Dar transparência às suas atividades de *stewardship*.  
Página – 26

# Próximos Passos

Em 2026, celebramos 40 anos de atuação na indústria de fundos de investimento.

Temos o propósito de *prover inteligência em fundos de investimento para melhorar a vida das pessoas* e seguimos comprometidos com a pauta dos investimentos responsáveis, conscientes de que a integração ASG nos processos de análise, investimento e gestão representa uma jornada de aprimoramento contínuo.

Como líderes de mercado e protagonistas na pauta ASG, seguimos empenhados em fortalecer nossas metodologias de avaliação e aperfeiçoar nossos processos de stewardship, ampliando nossa capacidade de influenciar positivamente as práticas de governança, sustentabilidade e responsabilidade corporativa das empresas investidas.

Acreditamos no poder do engajamento como instrumento para a geração de valor no longo prazo e reconhecemos a relevância da atuação ativa e colaborativa em iniciativas de engajamento coletivo.

Seguimos comprometidos com uma atuação de stewardship cada vez mais estratégica, transparente e alinhada às melhores práticas globais, contribuindo para o desenvolvimento sustentável do mercado de capitais e para a criação de valor para todos os nossos stakeholders.



**BB ASSET** **47**  
No fundo nosso valor é você. anos

Visite:

Nossa página no  
LinkedIn



Nosso canal no  
YouTube



**WOMEN'S  
EMPOWERMENT  
PRINCIPLES**

**CBS**

CÓDIGO BRASILEIRO  
DE STEWARDSHIP



Administração Fiduciária



Distribuição de Produtos  
de Investimento



Gestão de Recursos