

Investimento Responsável

Introdução

Como gestores dos recursos de nossos clientes temos a responsabilidade de investi-los de forma ética e responsável, buscando um completo entendimento das oportunidades e riscos envolvidos em nossas decisões.

Com o objetivo de entender o impacto de questões ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG, em inglês) nos portfólios de investimentos, em 2008 a Itaú Asset Management aderiu aos Princípios para Investimentos Responsáveis*, das Nações Unidas.

Este documento estabelece os princípios e diretrizes que norteiam as atividades da Itaú Asset Management no tema Investimento Responsável, tendo como objetivo principal a proteção dos interesses econômicos de nossos clientes.

Processo de investimento

Nosso processo de investimento tem como objetivo gerar valor para nossos clientes por meio da utilização de análises fundamentalistas próprias e contato com as empresas. O objetivo é obter um profundo conhecimento das empresas analisadas e seus setores de atuação.

A busca contínua por informações, financeiras ou não financeiras, que possam impactar o valor de mercado das empresas é parte integrante desse processo. O objetivo é ter informações relevantes para uma tomada de decisão informada.

Abordagem ao Investimento Responsável

Consideramos a importância de questões ESG na medida em que essas questões possam impactar o valor dos ativos em que investimos.

Nossa abordagem com relação ao tema investimento responsável tem como objetivo gerar valor para nossos clientes pela identificação de oportunidades e redução de riscos relacionados aos portfólios de renda variável e crédito privado.

Diretrizes:

I. Integração ESG no processo de investimento

Integramos questões ESG em nosso processo de investimento por meio de uma metodologia de análise própria, e pela contratação de serviços especializados.

A metodologia desenvolvida pela Itaú Asset Management para integrar questões ESG em seu processo de avaliação de empresas listadas tem como objetivo precificar o impacto dessas questões nos modelos tradicionais de *valuation*. Essa avaliação identifica dimensões multisetoriais e prioriza as dimensões críticas para cada setor no momento de avaliar as empresas. Para avaliação do desempenho de cada empresa são considerados:

- Potencial impacto no fluxo de caixa;
- Gerenciabilidade; e
- Disponibilidade de informações.

Como resultado é apresentada uma estimativa de impacto no valor justo da empresa na data da avaliação. O conhecimento e precificação prévia de temas ESG relevantes auxiliam a identificação de eventos com potencial de geração ou destruição de valor para as empresas.

Os fundos de renda variável com gestão ativa consideram as análises realizadas de acordo com essa metodologia em seu processo de decisão de investimento.

Não utilizamos filtros negativos que restrinjam o universo de investimento e impactem negativamente o retorno dos investimentos.

Investimento Responsável

II. Exercício do direito de voto – *Proxy Voting*

Boas práticas de governança corporativa podem promover um maior alinhamento entre os interesses das empresas e os de seus acionistas.

A Itaú Asset Management leva em consideração para exercício do direito de voto em assembleias gerais dos ativos detidos pelos fundos as questões ambientais, sociais e de governança corporativa.

III. Engajamento e transparência

Consideramos o engajamento com as empresas investidas uma forma apropriada para ampliar nosso conhecimento sobre as empresas. O objetivo é estabelecer um diálogo construtivo e aprofundar o entendimento de como determinadas questões ESG podem impactar seu valor de mercado.

Quando apropriado, incentivamos a adoção de melhores práticas de gestão e governança corporativa com o objetivo de reduzir riscos e proteger o interesse de nossos clientes.

Encorajamos as empresas investidas a divulgar informações ESG que possam impactar seu desempenho financeiro.

*PRI Maiores informações sobre o PRI consultar www.unpri.org

A Itaú Asset Management é denominação de segmento do Itaú Unibanco S.A. (CNPJ 60.701.190/0001-04) dedicado à gestão de fundos de investimento e carteiras administradas de clientes. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaub.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

