

POLÍTICA DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

1. INTRODUÇÃO

A integração de fatores ASG ao processo de análise de investimentos vem ganhando espaço globalmente nas mais diversas estruturas de gestão de recursos. Segundo relatório bianual publicado em 2021 pela GSIA (Global Sustainable Investment Alliance), o volume total de investimentos ASG alcançou o montante de US\$ 35,3 trilhões em 2020, 15% superior ao patamar atingido em 2018 (publicação anterior). Este valor equivale a cerca de 36% de todos os ativos geridos profissionalmente nos mercados destacados, e a perspectiva é de que sejam ainda mais representativos no futuro.

No Brasil, em 2021, a ANBIMA (órgão autorregulador de instituições no mercado de capitais brasileiro) realizou sua 3ª Pesquisa de Sustentabilidade, com mais de 250 participantes (32,6% do total das instituições aderentes aos códigos de autorregulação da ANBIMA), incluindo gestoras de recursos, bancos, corretoras e distribuidoras. Os resultados mostraram que a sustentabilidade tem alcançado cada vez mais relevância nas instituições dos mercados financeiro e de capitais (sendo avaliada com notas de 7 a 10 em escala de importância para 86% dos entrevistados) e que essa agenda deve ganhar ainda mais tração no futuro próximo (indicado por 90% dos respondentes).

Nesse contexto, a Porto Seguro Investimentos entende que não se pode dissociar o processo de investimentos da avaliação dos Impactos Ambientais, Sociais e de Governança (ASG) gerados a partir das atividades das empresas analisadas. Endereçando esses pontos, instituiu-se às equipes de análise a necessidade de considerar os fatores ASG quando da decisão de alocação de recursos, processo este que será detalhado ao longo da Política.

Fonte: Novo Guia ASG Anbima

2. OBJETIVO

Esta Política tem como objetivo definir os princípios, diretrizes, papéis e responsabilidades, adotados e direcionados pela Porto Seguro Investimentos no que se refere à integração de aspectos ambientais, sociais e de governança em seus processos de seleção e alocação de crédito.

3. ABRANGÊNCIA

Esta orientação deve pautar o comportamento da Porto Seguro Investimentos, na qualidade de gestora de recursos de terceiros, no que diz respeito aos critérios e procedimentos a serem adotados para as melhores práticas de gestão, com foco nos processos para avaliar, selecionar e se relacionar com as companhias, considerando aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa (ASG).

4. REFERÊNCIAS

- GUIA ASG II da ANBIMA - Aspectos ASG para gestores e para fundos de investimento;
- 001-867 Política de Risco Socioambiental e Climática da Porto;
- 001-478 Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática.

5. DEFINIÇÕES

Para os efeitos desta Política, consideramos as seguintes definições para os termos abaixo:

- **ASG:** Aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa, traduzidos da sigla ESG, em inglês (*Environmental, Social and Governance*);
- **Investimento Responsável:** Integração de temas ambientais, sociais e de governança corporativa na gestão dos investimentos, considerando que os mesmos podem impactar o risco e a performance dos ativos, bem como as premissas para o desenvolvimento sustentável;
- **Partes Interessadas:** Consideram-se partes interessadas os clientes e usuários dos produtos e serviços da instituição; a comunidade interna e externa à instituição; os acionistas e investidores, bem como as demais pessoas que comercializam ou são impactadas pelos produtos, serviços, atividades e processos da instituição;
- **Risco Ambiental:** Possibilidade de ocorrência de perdas para ou pela instituição ocasionadas por eventos associados à degradação do meio ambiente, incluindo o uso excessivo de recursos naturais.
- **Risco Social:** Entende-se o risco social como a violação dos direitos e garantias fundamentais ou de atos lesivos a interesses comuns. Engloba assim todo assunto que tange direitos humanos e natureza social.
- **Risco Climático:** Pode ser definido como o possível impacto negativo que um evento climático pode causar a um bem, sociedade ou ecossistema.
- **Risco Associado à Governança:** O risco de governança consiste na ausência de estruturas ou mecanismos internos de controle e alinhamento de interesses entre os gestores, acionistas, credores e demais stakeholders.
- **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito é conceituado como a possibilidade de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação.
- **Risco de Mercado:** O risco de mercado é definido como a possibilidade de perdas resultantes das variações de preços no mercado, oriundas das operações de câmbio, taxa de juros, preço de ações e commodities.
- **Porto Seguro Investimentos:** A Porto Seguro Investimentos ("PSI") é uma subsidiária da Porto S.A. que atua na área de Gestão de Recursos próprios das empresas do Grupo Porto S.A. (exceto Porto Seguro Investimentos) e de terceiros.

6. ESTRATÉGIA ASG

Compreendemos a importância de trazer os temas socioambientais para discussão, considerando os riscos aos quais as empresas estão expostas e o nível de maturidade de cada uma delas para lidar com essas questões dentro do seu *peer group* setorial.

Iniciamos a integração de aspectos socioambientais na avaliação de empresas em 2020 e, desde então, buscamos constantemente o aprofundamento nos temas e discussões para amadurecermos juntamente com o mercado e os reguladores no aprimoramento da avaliação de riscos das companhias.

Em 2020 foi feita a atualização das Políticas de Gerenciamento do Risco de Crédito e de Decisão de Investimentos, Seleção e Alocação de Ativos para reforçar a incorporação dos temas relacionados a ASG nos processos de análises.

Mais recentemente, com o intuito de ampliar a abrangência do tema na PSI, foi criado em 2022 um Grupo de Trabalho Informal que tem como principais objetivos: incentivar os estudos sobre ASG pelos colaboradores e equipes de análise, através da realização de cursos voltados ao tema, fomento de discussões internas e convites para palestrantes externos, por exemplo; discutir os possíveis avanços nas frentes ASG e criar planos de ação para evolução da gestora; bem como direcionar as demandas, internas e externas, relacionadas ao tema.

7. PROCEDIMENTOS GERAIS

Considerando as diferentes características dos ativos e as diferentes abordagens de avaliação de riscos e oportunidades nos mercados de renda fixa e de crédito privado, os processos de avaliação de empresas são conduzidos de forma independente nas mesas de Crédito Privado.

A avaliação de todos os emissores de crédito privado do portfólio é conduzida de acordo com a Política de Crédito, que é um documento interno que formaliza o processo.

Os fundos de crédito possuem manuais e metodologias internas para a avaliação qualitativa de empresas. Dentre outros fatores, estes documentos endereçam aspectos ASG, guiando os analistas para o preenchimento de uma tabela classificatória que, posteriormente, será utilizada no processo de investimentos.

A relação dos fundos aos quais os processos descritos abaixo se aplicam estão no Anexo I.

No processo de avaliação de empresas e discussão de aprovação de limites de crédito, assim como no processo de manutenção dos limites já aprovados para o portfólio, avaliamos com diligência e conservadorismo a capacidade financeira das companhias de honrar seus compromissos e gerar resultados.

Além disso, incorporamos os avanços nas frentes Ambiental e Social das empresas em análise de matriz de riscos e oportunidades, buscando sempre um olhar atento ao que é material para cada empresa e setor, juntamente às questões de competência gerencial (Governança), na composição do Rating Interno, que é o direcionador inicial de exposição ao risco de crédito das companhias.

Avaliamos o nível de maturidade, baseado nas informações públicas que as companhias disponibilizam, nas divulgações de ratings ASG de agências externas e nas conversas diretamente com as empresas. Além disso, é feito o monitoramento das evoluções relacionadas ao tema, seja relacionada a alguma companhia a qual temos exposição, seja relacionada a movimentações setoriais e regulatórias que possam afetar as companhias.

O rating interno atribuído a um emissor é uma escala de qualidade, que reflete o nível de governança corporativa e a capacidade de geração de caixa das companhias, além de outros fatores. Ele é o filtro para a aquisição ou manutenção de um determinado ativo nas carteiras de fundos de crédito privado. Para ser elegível para o portfólio da PSI o emissor deve obter um rating mínimo aceitável pela Política de Crédito interna (mais detalhes no Anexo II – por ser considerado confidencial, não é disponibilizado na versão pública no site da Porto Seguro Investimentos).

Todos os limites são revisados ao menos anualmente em comitê de crédito, que conta com a participação de gestores de outras mesas de investimentos e no qual as decisões são tomadas de forma colegiada (unânime).

8. PAPÉIS E RESPONSABILIDADES

- **Comitê de Crédito:** Avaliar e revisar os limites de crédito concedidos, ao menos anualmente, de acordo com a política vigente;
- **Gestão de Riscos e Compliance:** (i) monitorar os limites de crédito vigentes e apontar possíveis desenquadramentos; (ii) monitorar os períodos de vigência do selo S e apontar possíveis desenquadramentos; (iii) solicitar plano de ação para eventuais desenquadramentos; e assegurar o enquadramento desta política aos padrões regulatórios e/ou autorregulatórios vigentes;
- **Todos os colaboradores:** Conhecer e cumprir a presente política, entendendo seus deveres e responsabilidades e acionando as áreas responsáveis no caso de qualquer dúvida;
- **Analistas de Crédito:** Seguir as diretrizes definidas nesta política para análise e monitoramento de questões ASG no processo a avaliação de empresas.
- **Diretoria de Investimentos PSI:** (i) Aprovar e revisar esta Política; (ii) assegurar a adequada disseminação dos padrões ASG como parte da análise dos portfólios; e (iii) reforçar a necessidade de avaliação de risco quando da realização de operações relacionadas a atividades econômicas com maior potencial de causar danos socioambientais.
- **Diretoria de Sustentabilidade:** Dar respaldo técnico e acompanhar os times de análise ASG, conforme diretrizes desta política, no que diz respeito a meios, ferramentas, metodologias e processos; Acompanhar a implantação desta política e verificar o grau de aderência aos compromissos; Divulgar os resultados da presente política aos públicos de interesse.

9. ENGAJAMENTO DAS PARTES

A decisão de engajamento é alinhada aos resultados das análises e a movimentação do mercado, com o objetivo de promover melhores práticas e mapear riscos derivados das questões ambientais, sociais, climáticas e de governança corporativa no portfólio de investimentos da Porto Seguro Investimentos.

9.1 EMPRESAS DO PORTFÓLIO

Estimulamos o aprimoramento da qualidade e quantidade de informações ASG disponibilizadas pelas companhias de forma pública, em seus sites corporativos, e informamos aos emissores que tais informações são consideradas no processo de avaliação das empresas.

Com esse objetivo, buscamos o engajamento das empresas investidas, solicitando informações sobre suas ações nos aspectos ASG, por meio de reuniões, e-mail, conferências telefônicas e contato com os Departamentos de Relações com Investidores das empresas, caso se faça necessário.

9.2 CAPACITAÇÃO DE COLABORADORES

Internamente, o Grupo de Trabalho que trata do tema tem iniciativas para impulsionar a discussão, através da organização de palestras e incentivo a participação dos colaboradores de todas as áreas em cursos introdutórios ASG (Curso ASG Anbima, por exemplo). Além disso, a Porto Seguro Investimentos incentiva, inclusive através de subsídios, a capacitação dos colaboradores que tiverem interesse em realizar cursos e certificações mais aprofundados na temática ASG.

10. TRANSPARÊNCIA E RELATO

Nossa política é disponibilizada publicamente a nossas partes interessadas em nosso website. Possuímos um processo de revisão e atualização periódico, de modo a garantir que esta esteja alinhada à nossa filosofia de investimentos e às melhores práticas do mercado.

11. VIGÊNCIA

Este normativo entrará em vigor na data de sua publicação e será revisado periodicamente, sendo passível de alteração ou atualização sempre que constatada sua necessidade.

12. APROVAÇÃO

Esta Política foi revisada e aprovada pela Diretoria responsável e será arquivada na sede da Sociedade.

Novembro/24

13. ANEXO I: FUNDOS AOS QUAIS A POLÍTICA SE APLICA

- CRÉDITO PRIVADO

RAZÃO SOCIAL	CNPJ	ABRANGÊNCIA MÍNIMA
PORTO SEGURO FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	18.719.154/0001-01	100% da Carteira de Crédito
PS RF MASTER FI CP LP	35.377.796/0001-80	
PORTO SEGURO RF MASTER FI PREVIDENCIÁRIO CP	20.889.217/0001-01	
PORTO SEGURO RENDA FIXA MASTER - FUNDO DE INVESTIMENTO	14.284.014/0001-99	
PORTO PREVIDENCIÁRIO FI RF CP FIFE	42.777.239/0001-12	
PORTO RENDA FIXA SELECTION FI PREVIDENCIARIO	45.682.244/0001-30	
PORTO SEGURO RENDA FIXA MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO PREVIDENCIÁRIO	11.052.011/0001-31	
PORTO SEGURO RENDA FIXA INFLAÇÃO MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO PREVIDENCIÁRIO	17.072.641/0001-54	
PORTO SEGURO RENDA FIXA MASTER PREVIDÊNCIA PRIVADA	18.680.808/0001-22	
PORTO SEGURO MASTER INFLAÇÃO IMA-B5 RF FI	21.624.772/0001-74	
PORTO SEGURO CARAVELAS FIM	09.093.896/0001-75	
PORTO SEGURO EMPRESARIAL FI RF	03.233.076/0001-55	
PORTO SEGURO MASTER INFLAÇÃO IMA-B 5 RF FI PREV	42.827.424/0001-74	
PORTO BAOBA DEB INC MASTER	50.019.162/0001-40	
PORTO FI RF MASTER REFER CRED PRIV BANCARIO	51.854.591/0001-03	
PORTO VANTAGE FI RF PREVIDENCIÁRIO	54.713.571/0001-00	
PORTO SEGURO JURO REAL FICFI RF LONGO PRAZO	21.625.026/0001-03	
PORTO CREDITO ITAU PREVIDENCIARIO MASTER FIF RF CP	54.888.270/0001-00	

Lista de fundos atualizada em: 26/11/2024