



Relatório Anual de Stewardship

2025


SulAmérica

Investimentos

Mensagem da nossa liderança



Marcelo Mello, CEO da
SulAmérica Investimentos

Cada vez mais, a agenda ESG tem se consolidado como um compromisso de longo prazo para empresas e investidores. Na SulAmérica Investimentos, há tempos essa visão tem moldado nossas estratégias, unindo escalabilidade, sofisticação e uso do ESG como ferramenta essencial de gestão de risco.

Essa atuação pioneira traduz o cuidado com as pessoas, pilar central do Grupo SulAmérica, sob a ótica do Investimento Responsável. Pautada pelos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU, nossa metodologia prioriza o direcionamento de capital para setores que geram impacto positivo.

Sobre a SulAmérica Investimentos

Uma jornada consistente

A história da SulAmérica Investimentos é desenhada por uma busca contínua por solidez, segurança e valor a longo prazo. Fundada há 30 anos, a instituição se consolidou como uma das maiores gestoras de ativos independentes do Brasil, estruturando uma prateleira de produtos multiestatégia sob um rigoroso controle de risco. Essa maturidade institucional reflete-se na evolução constante de seu patrimônio: encerramos 2025 com R\$ 91,9 bilhões sob gestão e administração e R\$ 27,2 bilhões em ativos de crédito privado.

No ano, a SulAmérica Investimentos foi eleita pela Fundação Getúlio Vargas (FGV) como:

- Melhor Asset Especialista
- Melhor Asset no segmento Renda Fixa

Além disso, a Standard & Poor's conferiu à SulAmérica Investimentos, pelo 16º ano consecutivo, a nota máxima na avaliação de gestores de fundos de investimentos: AMP-1 – Muito forte. O rating reflete o perfil do negócio e a estrutura financeira da organização, com processos disciplinados de investimentos, alinhados às melhores práticas de gestão, além de portfólio diversificado, bons princípios fiduciários e controle de risco.

Mais do que expandir seus números, a gestora compreendeu cedo que o futuro dos investimentos demandaria um olhar sensível e profundo sobre os aspectos ambientais, sociais e de governança. Longe de enxergar o conceito ESG como uma disrupção abrupta, a liderança da SulAmérica Investimentos passou a adotá-lo sob a premissa de que a sustentabilidade corporativa é uma evolução orgânica, e não uma revolução.

Nossa evolução até agora

A caminhada em direção à sustentabilidade financeira começou formalmente em 2009, quando a SulAmérica Investimentos tornou-se pioneira ao associar-se ao *Principles for Responsible Investment* (PRI), uma iniciativa global apoiada pelas Nações Unidas. Naquela época inicial, a abordagem concentrava-se no Filtro Negativo e Exclusão, vetando o aporte em setores controversos e não sustentáveis, como tabaco, carvão mineral e armamentos.

Com o passar dos anos, os processos ganharam maturidade:

- 2015 (Integração ESG): Os fatores socioambientais e de governança deixaram de ser apenas filtros de exclusão e passaram a ser obrigatoriamente incorporados em 100% das análises de tomada de decisão de investimento.
- 2020 (Filtro Positivo & Best-in-Class): A metodologia avançou para priorizar ativamente a seleção de ativos cujas práticas ESG se mostraram superiores às de seus concorrentes diretos e à média do setor.
- 2021 a 2023 (aceleração e expansão): Sob uma forte demanda institucional, houve o lançamento da "Família Crédito ESG", que superou a marca de R\$ 13 bilhões em ativos 2025.



Fortalecendo sua governança e transparência, a gestora aderiu ao Código Brasileiro de Stewardship (CBS).

- 2025 (refinamento técnico): Contratamos a ERM, uma renomada consultoria independente internacional, para estruturar de forma ainda mais analítica notas ESG. Em termos de produtos, firmamos mais três parcerias: Previdência BTG, Previdência XP e Itaú. Atualmente temos 11 fundos com o selo IS. Também ganhamos o Troféu Benchmark como melhor gestora ESG.

Parcerias com os fundos IS



Adicionalmente, tivemos duas atualizações de estrutura: a chegada dos fundos da Athena Capital para a SulAmérica Investimentos em outubro e a criação da gestora de crédito, em dezembro de 2025.

SulAmérica 130 anos: Na sua vida. Pra vida toda.

A SulAmérica Investimentos faz parte do Grupo SulAmérica, seguradora com atuação no mercado brasileiro de produtos e serviços nas áreas de Saúde, Odonto, Vida, Previdência e Investimento. Fundada em 1895, a organização completou, em 2025, 130 anos de atuação – uma das mais longevas empresas do país.

O Grupo possui sua Matriz de Materialidade que é formada por nove temas materiais. Para cada um deles, estabelecemos formas de gerenciamento e monitoramento de eficácia, definidas a partir da avaliação dos respectivos impactos positivos e negativos identificados.



Dando continuidade à evolução de sua estrutura de governança para a sustentabilidade, a SulAmérica, como signatária do Pacto Global da Organização das Nações Unidas (ONU), planeja avançar na integração sistemática de seus temas materiais e de sua estratégia ESG com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU.

Confira nossos temas materiais:

Grupo SulAmérica

3

SAÚDE E BEM-ESTAR

Tema material: Gestão do Valor Compartilhado.

5

IGUALDADE DE GÊNERO

Tema material: Inclusão e diversidade.

8

TRABALHO DECENTE E CRESCIMENTO ECONÔMICO

Tema material: Desenvolvimento de Pessoas

12

CONSUMO E PRODUÇÃO RESPONSÁVEIS

Tema material: Cadeia de Valor Responsável.

16

PAZ, JUSTIÇA E INSTITUIÇÕES EFICAZES

Temas materiais: Combate à Fraude e Governança, Riscos e Compliance.

SulAmérica Investimentos

3

SAÚDE E BEM-ESTAR

Tema material: Investimento Responsável.

4

EDUCAÇÃO DE QUALIDADE

Tema material: Investimento Responsável.

6

ÁGUA POTÁVEL E SANEAMENTO

Tema material: Investimento Responsável.

7

ENERGIA LIMPA E ACESSÍVEL

Tema material: Investimento Responsável.

10

REDUÇÃO DAS DESIGDADES

Tema material: Investimento Responsável.

Para mais informações sobre as frentes de Sustentabilidade do Grupo, acesse o [relatório completo](#).

Participações em eventos do mercado

Em 2025, participamos de diversos eventos do mercado, divulgando a temática ESG, aprendendo as novidades do mercado e estimulando o diálogo da sociedade sobre as urgências da agenda no Brasil.



Participação do PRI In Person realizado em São Paulo.

Daniela Gamboa, CIO de Crédito Privado e Imobiliário participou de um painel promovido pela ANBIMA.



2º Seminário de Investimentos promovido pela Elos, com participação da nossa head de Produtos, Marília Moraes, no painel.



Participação de Daniela Gamboa, no ANBIMA SUMMIT.



SulAmérica Crédito ESG foi premiado como um dos melhores fundos de investimentos de Crédito Privado em 2025.

Princípio 1 – Implementar e Divulgar Programa de Stewardship

Nosso jeito de gerir tem evoluído ano após ano, aprimorando nossos processos, relatórios e comunicação com nossos clientes. O ponto de partida para nosso processo de Stewardship é a [Política de Investimentos Responsável](#).

Para monitorar a aplicação da política e assegurar a integração sistemática do ESG, a SulAmérica Investimentos conta com diretor executivo designado responsável pelo cumprimento e gerenciamento dos riscos da política e um Comitê ESG multidisciplinar que define critérios de análise, avalia os casos e delibera sobre alocações em cenários de incidentes severos.

O Comitê ESG é realizado de forma periódica e é um importante fórum de implementação do programa de Stewardship.

O objetivo da SulAmérica Investimentos é manter 100% dos ativos sob gestão com avaliação ESG como uma forma de mitigar riscos não financeiros no nosso portfólio de investimentos. Para isso, gestores e analistas possuem metas específicas, seja na apresentação de cases, engajamento com investidas, enquadramento dos fundos e participação em treinamentos externos. Todos os membros dos times de Renda Variável, Crédito Privado e Fundo de Fundos possuem o item ESG em seus contratos anuais como componentes da sua remuneração variável.

As empresas são avaliadas anualmente ou na ocorrência de eventos severos ou qualquer notícia que venha descredibilizar a robustez do case.

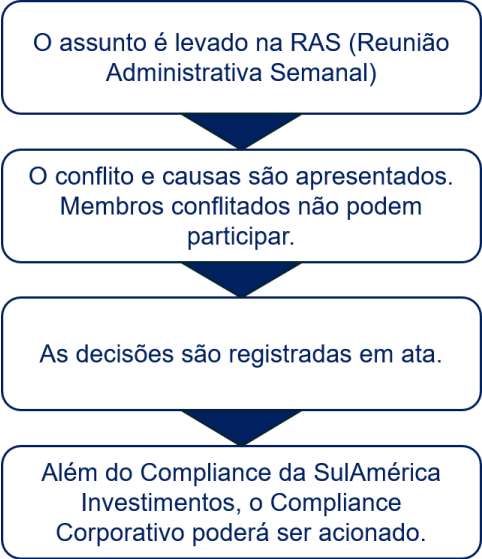
O monitoramento é realizado pelo próprio Comitê ESG, além dos monitoramentos formais da ANBIMA em relação aos fundos rotulados. Anualmente prestamos contas dos fundos IS com informações sobre engajamento, desenquadramento ou qualquer tipo de atualização sobre os fundos. Os formulários de monitoramento são disponibilizados no site da SulAmérica para que o cliente possa acessar sempre que necessário.



Princípio 2 – Implementar e Divulgar Mecanismos de Administração de Conflitos de Interesse

A SulAmérica Investimentos possui políticas de boas práticas que norteiam essa atuação como o [Código de Conduta Ética](#) e [Norma de Conflito de Interesses](#), visando estabelecer o gerenciamento e a mitigação de potenciais ou efetivos conflitos de interesse que possam surgir no exercício da atividade de administração de recursos de terceiros.

Procedimentos para discussão de conflitos:



Na gestão dos fundos, é vedada a compra de ativos emitidos pelo Grupo Rede D'Or e ou coligadas, a fim de mitigar qualquer tipo de conflito de interesse. Como exemplo prático, em outubro de 2025, os fundos da Athena Capital foram transferidos para a SulAmérica Investimentos. Na ocasião, os fundos possuíam ações da Rede D'Or e, em função da nossa política, o gestor teve que se desfazer desta alocação em um período determinado de transição.

Além disso, em 2025, revisamos nossa [Política de Investimento Pessoal](#), que determina que para ativos específicos, é obrigatório que o colaborador informe a intenção de compra ou venda à área de Compliance antes da realização da operação. Também restringimos as instituições que os colaboradores podem operar, afim de evitar conflitos de interesse entre as operações de investimento pessoal versus a atuação na SulAmérica Investimentos.

A SulAmérica dispõe de um [Canal de Denúncias](#) pronto para receber informações sobre possíveis conflitos de interesses de maneira confidencial e realizado por uma empresa terceirizada. Campanhas de comunicação interna são realizadas pelo time de Recursos Humanos para conscientização dos colaboradores sobre o assunto.

Possuímos um sistema próprio que coleta e monitora informações sobre atividades externas exercidas por colaboradores – incluindo a alta administração –, com o objetivo de identificar e tratar potenciais conflitos de interesse. Essa checagem abrange vínculos com clientes, terceiros, concorrentes e agentes públicos.

As declarações de cada profissional incluídas nesse sistema são avaliadas, com a atribuição de grau de risco e a definição de planos de ação, quando aplicável. Adicionalmente, realizamos a coleta de informações sobre participações societárias e cruzadas de executivos e seus familiares.

Em complemento, a SulAmérica Investimentos formaliza suas discussões e decisões nos Comitês de Riscos - fórum para avaliar potenciais conflitos de interesses na gestão de recursos e o Comitê de Corretoras, que define os critérios e aprova as corretoras que serão utilizadas pela gestão.



Princípio 3 – Considerar Aspectos ASG nos Processos de Investimento e Atividades de Stewardship

Processo de Investimento

No processo de investimentos da SulAmérica Investimentos, acreditamos que a análise ESG não substitui a modelagem financeira tradicional; ela a completa, iluminando os pontos cegos do balanço corporativo.

A tomada de decisão baseia-se em uma análise híbrida, unindo os critérios fundamentais do crédito e do mercado de ações — como a análise de indústria, capacidade do management, performance operacional, geração de caixa futuro e cronograma de dívida, no caso do crédito — à aplicação de uma Matriz de Materialidade ESG setorial.

A nota bruta do ativo é fornecida pela [ERM](#), consultoria parceira, e é multiplicada pela Matriz de Materialidade da SulAmérica. A este resultado, soma-se o Ajuste Proprietário, que poderá ser positivo ou negativo, um elemento crítico baseado na experiência do time em interações diretas e de bastidores, permitindo extrair insights profundos que muitas vezes não são tão explícitos em relatórios. O resultado dessa equação gera o Score Final, que embasa os comitês internos de crédito e renda variável.

Engajamento

Para a gestora, o monitoramento é um ciclo contínuo. Por meio de uma Política de Engajamento, o time de analistas mantém uma comunicação ativa e direta com as empresas investidas, utilizando três principais linhas de ação:

- **Individual:** questionários customizados e reuniões fechadas com diretorias e conselhos para diagnosticar gargalos em governança ou cultura.
- **Massificado:** envio de cartas formais com exigências padronizadas aos departamentos de Relações com Investidores (RI) e Sustentabilidade, permitindo escalabilidade no monitoramento.
- **Coletivo:** atuação conjunta com outros players do mercado financeiro para elevar os padrões regulatórios de setores de alto impacto.

A ambição da SulAmérica Investimentos é realizar engajamento junto às companhias investidas, principalmente aquelas que precisam de suporte para fazer uma transição e reconhecer a importância do tema para o seu negócio. Como parte de nossos critérios, avaliamos os seguintes pontos para definir:

- Posições relevantes no portfólio.
- Setores relevantes.
- Setores com potencial impacto negativo.
- Empresas que apresentaram incidentes severos ou fato episódico.

Um exemplo prático dessa postura ocorreu em outubro de 2025, quando o time de gestão encaminhou uma carta formal à Diretoria de RI de um grande banco parceiro, solicitando esclarecimentos detalhados sobre crédito sustentável e mitigação de riscos climáticos, diversidade em posições de liderança, educação e inclusão financeira e métricas ESG atreladas à remuneração variável da alta administração.

O retorno dado pela investida retroalimenta o sistema da SulAmérica Investimentos: caso haja conformidade técnica e conforto no processo, a alocação é mantida; caso contrário, é levado para o Comitê ESG a fim de definir a gestão de consequência.



Princípio 4 – Monitorar os Emissores de Valores Mobiliários Investidos

Em 2025, a SulAmérica Investimentos realizou o engajamento individual de 9 empresas brasileiras. Os engajamentos de **Renda Variável** foram realizados levando em consideração empresas relevantes no portfólio ou que o time tinha uma certa intenção de investir, porém apresentavam notas ESG abaixo do setor. Após uma análise profunda da carteira, o time elegeu 4 empresas: uma do setor financeiro, uma locadora, uma de energia e uma petroleira.

O modelo de engajamento foi individual, via questionário formal com os pontos mais críticos de cada companhia, a fim de entender se as empresas estavam cientes dessas fragilidades e/ou já implementam um plano de ação para evolução nos quesitos.

Todas as companhias responderam com prontidão e abertas ao diálogo contínuo junto a SulAmérica Investimentos. Como conclusão desses engajamentos, foi entendido que alguns dos questionamentos estavam no processo de serem endereçados e outros ainda necessitam evolução. Esses nomes seguem sob nossa análise em 2026.

Para os engajamentos de **Crédito Privado**, priorizamos empresas com exposições relevantes em nossos fundos rotulados, nos setores financeiros e de saneamento. Todos os engajamentos foram individuais, via questionamentos formais e reuniões para mais esclarecimentos. Segue abaixo um maior detalhamento de dois cases:

Case 1 | Engajamento Individual

Em 2025, acompanhamos de perto os desdobramentos de notícias envolvendo problemas e bloqueios operacionais junto ao Instituto Nacional do Seguro Social (INSS) que afetaram instituições financeiras de atuação nacional. Como gestora de recursos com exposição a essas empresas, e em cumprimento ao nosso dever fiduciário de monitoramento contínuo e gestão de riscos, iniciamos um processo de engajamento ativo e individualizado com dois bancos. Entendemos que o risco regulatório e a conduta de mercado são fatores materiais de Governança e Social, especialmente quando lidam com públicos vulneráveis e sistemas de alta capilaridade.

Através de comunicações formais, reuniões presenciais, questionamos as diretorias e gerências sobre a suspensão da concessão de novos créditos consignados e pagamentos de benefícios e buscamos entender os reais impactos financeiros e operacionais dessas medidas. Em uma das instituições, o diálogo revelou que a questão central envolvia divergências na interpretação e cobrança do Seguro Prestamista; na outra, monitoramos de perto as diligências e os sucessivos alinhamentos operacionais junto à autarquia e à Dataprev. Ao longo dos meses de acompanhamento periódico e aprofundado, constatamos que ambas as companhias firmaram novos termos de compromisso e adequaram tempestivamente seus processos, o que resultou na retomada e normalização das operações, comprovando a resiliência e a capacidade de reação de suas respectivas gestões perante os órgãos reguladores.

Esses episódios evidenciam que o mapeamento rigoroso de riscos exige um monitoramento contínuo por parte do investidor. Embora as companhias reportem suas iniciativas e mantenham canais oficiais de transparência, a complexidade dos cenários operacionais e regulatórios demanda uma diligência complementar. Entendemos que, para avaliar com precisão a resiliência de uma empresa em momentos como esse, o acompanhamento dos fatos relevantes e do noticiário deve ser aliado a um monitoramento ativo da carteira. Esse engajamento institucional e estratégico junto aos emissores é fundamental, permitindo-nos:

1. **Reduzir a assimetria informacional:** obtendo clareza sobre as deficiências de compliance e os planos de ação das diretorias antes que os reflexos tomassem maiores proporções.
2. **Avaliar a maturidade da Governança:** Testando a agilidade da alta gestão na negociação de termos de compromisso e na adequação de seus controles frente aos órgãos reguladores.
3. **Fundamentar a tomada de decisão:** com a clareza dos prazos reportados diretamente pelas empresas, pudemos calibrar nossas métricas de risco e proteger os interesses dos nossos clientes frente à volatilidade momentânea ocasionada pelo fluxo de notícias.

Case 2 | Engajamento Individual

Engajamento com um banco estadual, que atua na promoção do desenvolvimento regional fornecendo uma gama de produtos no segmento de varejo para os negócios e população local, tendo forte atuação no agronegócio. Apesar de sua importante contribuição social na região onde atua, o banco possuía nota ESG inferior à do setor em que estava inserido. Assim, iniciamos um processo de engajamento com a instituição em outubro de 2025.

No pilar ambiental, abordamos temas relacionados a crédito sustentável e mitigação de riscos climáticos. A companhia informou que estruturou uma carteira de crédito sustentável alinhada a padrões internacionais que, em 2024, totalizou R\$ 4,54 bilhões, representando 7,32% de sua carteira de crédito total.

Já sobre os eventos climáticos extremos ocorridos no ano, o banco detalhou as medidas emergenciais adotadas, que incluíram a disponibilização de uma linha de R\$ 7 bilhões em capital de giro para empresas e repactuação de dívidas. Como lição estratégica, o banco revisou sua abordagem para lidar com riscos climáticos, utilizando ferramentas de georreferenciamento e bases externas de informação para identificar riscos locais e setoriais, além de lançar um programa para reconstrução de regiões afetadas, focado na resiliência e adaptação climática.

No aspecto social, questionamos a companhia sobre a presença de diversidade em posições de liderança, e fomos informados de que, atualmente, mulheres ocupam 29% das posições de superintendência e 39,6% das gerências. Também questionamos o banco sobre sua atuação para inclusão financeira de comunidades de baixa renda, que destacou a presença do correspondente bancário digital em 66% dos municípios, ampliando o acesso financeiro em regiões de baixa densidade populacional, além de promover a educação financeira através da plataforma gratuita.

No tema de governança, nossos questionamentos tiveram como foco a integração de metas ESG à política de remuneração da alta gestão. O banco explicou que, de fato, não possuía metas ESG integradas à remuneração variável de seus executivos, mas destacou que seu planejamento estratégico até 2026 já trazia a sustentabilidade como um pilar transversal de atuação, reconhecendo a importância do tema.

Através da abertura deste canal de diálogo e da obtenção de informações detalhadas junto à empresa, pudemos compreender a efetividade real das ações do banco, especialmente sua resiliência e suporte à comunidade frente aos desafios climáticos e sociais locais. Com essa clareza de informações, foi possível realizar uma reavaliação mais precisa e aprofundada do perfil ESG do emissor.

Quadro resumo

	Setor	Motivação	Área	Decisão
Case A	Oléo e Gás	Nota abaixo do setor	Renda Variável	Manutenção da exposição.
Case B	Energia	Nota abaixo do setor	Renda Variável	Manutenção da exposição.
Case C	Transporte	Nota abaixo do setor	Renda Variável	Gestor zerou a posição.
Case D	Financeiro	Nota abaixo do setor	Renda Variável	Manutenção da exposição.
Case E	Financeiro	Fato episódico	Crédito Privado	Manutenção da exposição.
Case F	Saneamento	Monitoramento Periódico	Crédito Privado	Em avaliação de compra.
Case G	Financeiro	Monitoramento Periódico	Crédito Privado	Manutenção da exposição.
Case H	Financeiro	Fato episódico	Crédito Privado	Não aumentar a exposição.
Case I	Saneamento	Monitoramento Periódico	Crédito Privado	Manutenção da exposição.

Princípio 5 – Ser Ativo e Diligente no Exercício dos seus Direitos de Voto

A SulAmérica Investimentos possui uma política de [Proxy Voting](#) que estabelece orientações para os gestores e analistas atuarem. O exercício do direito de voto será pautado sempre nos princípios de transparência, ética e lealdade, respeitando a segregação de atividades imposta pela legislação vigente e atuando em conformidade com a política de investimento dos fundos sob sua gestão, dentro dos limites do seu mandato e responsabilizando-se diretamente perante os cotistas.

No exercício do direito de voto, as Companhias também considerarão o dever de responsabilidade corporativa, ponderando aspectos Ambientais, Sociais e de Governança (ASG) na análise das matérias deliberadas, buscando contribuir para o desenvolvimento sustentável dos emissores de títulos e valores mobiliários, além do impacto de risco e retorno em nossos investimentos.

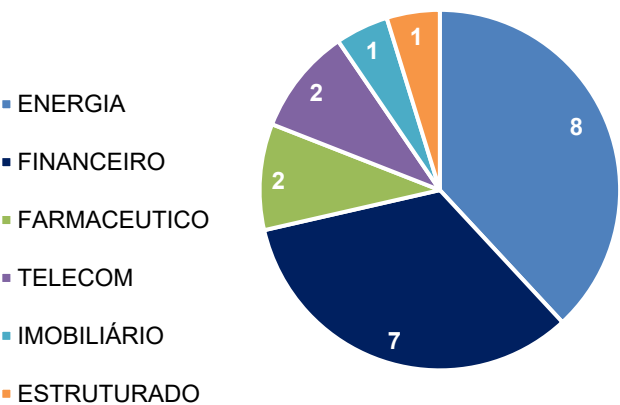
Compreendemos a importância de atuar com diligência na avaliação de cada pleito de assembleia, analisando de forma aprofundada os potenciais impactos — tanto financeiros quanto não financeiros — trazidos pelas companhias investidas. Em nosso processo de tomada de decisão, ponderamos o risco e retorno e avaliamos a sustentabilidade das deliberações.

Ao longo de 2025, essa diligência orientou nossa participação ativa nas assembleias, sempre ponderando os votos à mitigação de riscos, principalmente nos mandatos de Crédito Privado. Ao todo foram 23 assembleias* com a participação da SulAmérica Investimentos.

Ao avaliar pedidos estruturais, como flexibilização de *covenants* ou aumento de alavancagem, focamos em garantir contrapartidas adequadas, como pagamento de *waiver fee*, restrição de distribuição de dividendos, M&A, alteração na periodicidade de apuração dos indicadores.

Além da frente financeira, também utilizamos nosso voto de forma ativa para mitigar riscos reputacionais e exigir padrões elevados de governança. Um exemplo foi a nossa aprovação para a destituição e troca do agente fiduciário de emissões de securitização, motivada pelo acompanhamento atento de notícias envolvendo prestadores de serviço da operação. Todos os resultados das assembleias estão disponíveis no site da SulAmérica Investimentos.

Divisão das empresas por setor



*17 temas.



Os resultados das assembleias de 2025 estão disponíveis em:

<https://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca/>
<https://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca-sagacredito/>

Princípio 6 – Definir Critérios de Engajamento Coletivo

A SulAmérica Investimentos acredita que a construção de um sistema financeiro mais sustentável e transparente requer um esforço coletivo. Temos como ambição participar ativamente de ações de engajamento em questões ESG relevantes e prioritárias para o mercado. Essa atuação não se limita às empresas emissoras, estendendo-se também a outras partes interessadas, como instituições governamentais.

Com o objetivo de promover as melhores práticas e estimular a transparência das informações ESG prestadas pelas companhias, nossa Política determina que nosso engajamento coletivo pode ser realizado por meio de declarações, reuniões, manifestos e participação em encontros. O acompanhamento do progresso dessas ações é realizado diretamente junto às iniciativas das quais as gestoras participam.

No entanto, no ano de 2025, priorizamos o relacionamento individual com nossas investidas, alocando toda a energia dos nossos analistas e gestores em conversas profundas e com bastante troca de informações. Nesse sentido, declinamos a participação do SPRING e mantivemos apenas o nosso apoio à iniciativa.

O nosso tema mais relevante entre os itens ESG, se concentra em governança. Sem uma governança sólida, as metas ambientais e sociais dificilmente saem do papel ou correm o risco de virar apenas discurso (*greenwashing*).

Em uma segunda camada, também temos um compromisso com nossa linha de produtos rotulados como IS - Investimento Responsável, no qual um dos seus objetivos sustentáveis é investir em empresas que apresentem atividades alinhadas às ODS da ONU: #3 Boa Saúde e Bem Estar, #4 Educação de Qualidade, #6 Água Limpa e Saneamento, #7 Energia Acessível e Limpa, #10 Redução das Desigualdades. Nesse sentido, esses temas também seriam direcionadores para eventuais engajamentos coletivos da SulAmérica.



Princípio 7 - Dar transparência às suas atividades de stewardship

Na SulAmérica Investimentos, entendemos que a transparência não é apenas uma obrigação regulatória, mas o pilar fundamental que consolida a confiança dos nossos clientes, investidores e da sociedade em nosso compromisso fiduciário.

Onde estamos: momento de consolidação da transparência feita de forma ativa

Atualmente, estruturamos nossa transparência por meio de canais oficiais e relatórios periódicos de prestação de contas. Disponibilizamos publicamente em nosso site institucional as políticas que norteiam nossa atuação, como a [Política de Investimento Responsável](#) e a Política de [Proxy Voting](#).

Além das políticas, nosso monitoramento e prestação de contas são materializados de forma tangível:

- **Carteiras dos Fundos IS** (Investimento Responsável): Reportamos mensalmente as informações detalhadas sobre os fundos rotulados, com defasagem de 3 meses.
- **Formulários de Monitoramento ANBIMA:** Mantemos os formulários atualizados e acessíveis a qualquer investidor que queira auditar nossos critérios de alocação e riscos.
- **Relatório ESG Trimestral:** Reportamos trimestralmente as alocações dos fundos IS, trazendo detalhes sobre a carteira, tipo de investimento, e abordando os processos de engajamento, eventuais desenquadramentos e atualizações das carteiras.

Onde queremos chegar: a evolução para a transparência quantitativa e de impacto

Reconhecemos que a maturidade da agenda de Stewardship exige que a transparência evolua do campo normativo e qualitativo. Sempre olhamos para proteger e maximizar o retorno financeiro a longo prazo de nossos investidores, reduzindo riscos. Nossa visão de futuro e compromissos para os próximos ciclos de reporte incluem:

- Maior aprofundamento dos temas da agenda ESG para nossos clientes.
- Sermos mais vocais na participação de eventos temáticos.
- Criar mais conteúdos sobre nossos fundos, com tom educativo.
- Ter cada vez mais agilidade e profundidade nos engajamentos que realizamos.

Seguimos comprometidos e focados em evoluir nossa agenda em 2026.



Os relatórios de transparência estão disponíveis em:

<https://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca-2/>



Investimentos

Disclaimer

Este documento foi produzido pela SulAmérica Investimentos, com fins meramente informativos não se caracterizando como oferta ou solicitação de investimento ou desinvestimento de ativos; Apesar do cuidado utilizado tanto na obtenção quanto no manuseio das informações apresentadas, a SulAmérica Investimentos não se responsabiliza pela publicação accidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem inclusive ser modificada sem comunicação. MANTENHA SEMPRE SEUS DADOS CADASTRAIS ATUALIZADOS. A ATUALIZAÇÃO CADASTRAL É FUNDAMENTAL PARA UMA COMUNICAÇÃO MAIS EFICIENTE, SEGURA E CONTÍNUA. EM CASO DE DÚVIDAS, LIGUE PARA NOSSA CENTRAL DE RELACIONAMENTO PELO NÚMERO 0800 0178700 OU ENVIE E-MAIL PARA investimentos@sulamerica.com.br. Ouvidoria: 0800 725 3374. SAC | Reclamações, Cancelamentos e Informações Institucionais: 0800-722-0504. Para mais informações, acesse: www.sulamericainvestimentos.com.br



@sulamericainvestimentos



Autorregulação
ANBIMA

Gestão de Recursos