

Carta Trimestral ESG



Agosto 2023

SulAmérica

Investimentos

Carta aos investidores

Prezado cliente,

Dando continuidade ao nosso processo de compartilhar experiências com nossos investidores, trazemos a nossa segunda carta trimestral ESG produzida pela SulAmérica Investimentos. Temos como objetivo aprofundar o conhecimento sobre a jornada e evolução do tema ESG no mundo dos investimentos.

Nosso processo de investimento e estratégia estão refletidos nos produtos rotulados, que atualmente são três: o SulAmérica Crédito ESG, destinado a investidores qualificados, o SulAmérica Crédito Institucional ESG para investidores profissionais, tais como fundos de pensão e, por fim, a versão previdenciária, o SulAmérica Prev Crédito ESG.

Aproveite a leitura!



Na nossa carta anterior, compartilhamos com nossos investidores como construímos a nossa jornada ESG ao longo dos anos. Para esta carta, gostaríamos de trazer algumas provocações e mostrar que ESG não é um voo solo, e sim um caminho composto por profissionais e iniciativas nacionais e globais.

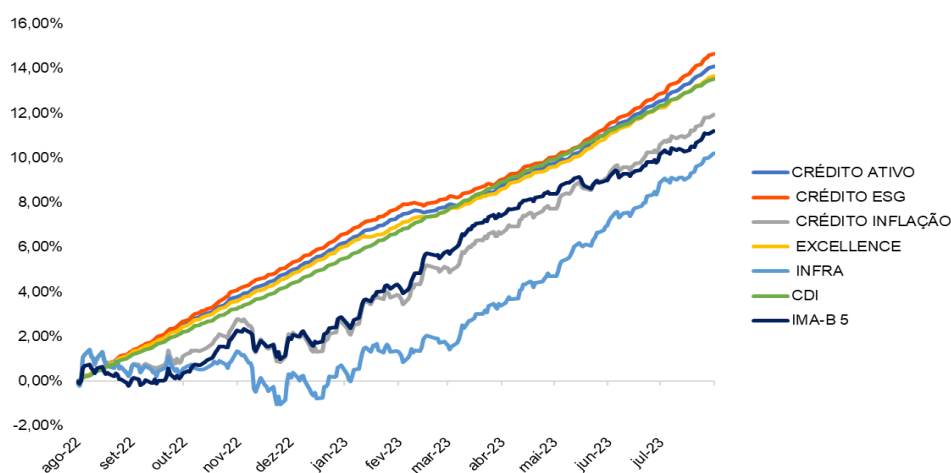
Afinal, rentabilidade e análise ESG podem andar juntas?

Sempre quando falamos de fundos rotulados ESG, muitos investidores e até mesmo gestores, se perguntam se realmente este tipo de estratégia pode ser rentável. A resposta aqui na SulAmérica Investimentos é que sim.

Fundos que seguem algum tipo de abordagem ESG costumam ter uma visão mais completa dos riscos dos emissores que está investindo e caminham para um processo de engajamento com maior proximidade junto as investidas. Na nossa visão, esta é a melhor forma de se identificar riscos que vão além dos financeiros e entender a capacidade e vontade de cada emissor de mitigá-los.

É claro que é preciso avaliar os riscos, objetivos financeiros e perfil de investidor ao escolher um produto específico para investir, mas superada esta etapa, o que vemos no mercado brasileiro é um crescimento substancial nas estratégias rotuladas e no desempenho que elas apresentam frente a seus concorrentes.

Retorno Acumulado dos fundos de Crédito Privado na SulAmérica Investimentos | 12 meses



“Em 12 meses, o fundo Crédito ESG tem o melhor retorno em relação aos fundos de crédito privado da casa”

Daniela Gamboa, Head de Crédito Privado e Imobiliário da SulAmérica Investimentos

Aqui no Brasil, as regras para os fundos rotulados evoluíram e trouxeram para o mercado uma padronização entre os gestores e mais transparência para o investidor. A ANBIMA - a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais vem tendo papel relevante no tema, com a criação de regras e requisitos mínimos aplicáveis aos gestores de fundos de investimento sustentáveis (IS) e fundos que integram questões ESG. Além de criar as regras, a Anbima tem atuado como supervisora dos gestores que tem intitulado seus fundos como IS para garantir que estes tenham objetivos intencionais de “proteger, contribuir, evitar danos ou degradações, gerar impacto positivo e/ou assegurar direitos em questões ambientais, sociais e/ou de governança sem que haja intenção de comprometer o desempenho financeiro do fundo”.

E para discutir a nossa visão, estivemos no Anbima Summit no dia 16 de agosto de 2023 para participar de um painel para falar sobre: Compromisso ESG x Rentabilidade.



Denísio Liberato, da BB Asset, Daniela Gamboa, representando a SulAmérica Investimentos José Pugas, Sócio e líder de Investimentos Responsáveis e Engajamento da JGP Asset Management, e com mediação de Renato Eid, líder de Estratégias Beta & Investimento Responsável na Itaú Asset.

É gratificante ver este tema com tanto espaço e conversar com grandes players que caminham junto com a SulAmérica Investimentos para a agenda ESG no Brasil.

E a evolução? Como impulsionar?

Neste momento em que tanto se discute ESG, acreditamos que nenhuma asset ou investidor precisa evoluir sozinho. Desde 2009, a SulAmérica tem buscado parceiros e aderido a compromissos relacionados a gestão de recursos sustentáveis.

Acreditamos que essas organizações são importantes catalizadoras da agenda no Brasil e no mundo, além de fortalecer a ponte entre investidores e investidas.

Vamos falar um pouco de siglas tão faladas no mundo ESG:



Princípios para o Investimento

Responsável: O PRI é uma iniciativa desenvolvida por um grupo internacional de investidores institucionais para colocar em prática os 6 princípios que refletem a importância crescente da incorporação das questões ambientais, sociais e de governança corporativa às práticas de investimento.

Na prática: os signatários participam de agendas sobre a evolução ESG no Brasil e no mundo, recebem comunicações e cases de melhores práticas, além de realizar o reporte anual de como fazem a gestão de seus ativos em aspectos relacionados a ESG. O PRI também conta com uma lista negativa de ativos que devem ser vedados para alocação. Desde 2009 fazemos parte do PRI e temos aprimorado nossa avaliação de ativos.

OS PRINCÍPIOS

1. Incorporaremos os temas ESG às análises de investimento e aos processos de tomada de decisão.
2. Seremos pró-ativos e incorporaremos os temas ESG às nossas políticas e práticas de propriedade de ativos.
3. Buscaremos sempre fazer com que as entidades nas quais investimos divulguem suas ações relacionadas aos temas ESG.
4. Promoveremos a aceitação e implementação dos princípios dentro do setor do investimento.
5. Trabalharemos unidos para ampliar a eficácia na implementação dos Princípios.
6. Cada um de nós divulgará relatórios sobre atividades e progresso da implementação dos Princípios.



IPC – Investidores pelo clima: O IPC é uma iniciativa cujo principal objetivo é o de engajar e capacitar investidores profissionais locais para que avancem na agenda da descarbonização de portfólios. Alguns movimentos internacionais já vêm atuando junto a investidores visando a redução da pegada de carbono de seus portfólios. Tais movimentos entendem que tanto gestores quanto proprietários de ativos têm sua parcela de responsabilidade no processo de aquecimento global, uma vez que são financiadores da economia real.

Na prática: Nosso compromisso é o de reportar publicamente nossos avanços em relação a gestão de riscos e oportunidades climáticas dos portfólios investidos e engajar as companhias investidas nas questões de mudanças climáticas. Além de participar da agenda educativa do IPC.

CBS

CÓDIGO BRASILEIRO
DE STEWARDSHIP

Código Brasileiro de Stewardship I AMEC: O grupo entende que o desenvolvimento de atividades de stewardship por investidores institucionais promoverá a adoção de boas práticas de governança corporativa e criará valor para as empresas, pois investidores mais ativos levarão as empresas a ter processos mais estruturados de gestão dos seus negócios e de mitigação dos seus diversos riscos.

Na prática: A gestora precisa implementar e divulgar um programa de stewardship, além de implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses. É preciso também considerar aspectos ESG nos seus processos de investimento e atividades de stewardship, monitorar os emissores de valores mobiliários investidos, dar transparência às suas atividades entre outras frentes. Em 2024, vamos divulgar nosso primeiro relatório de Stewardship.

IS

Fundo IS – ANBIMA

O fundo IS deve ser aquele que tem o objetivo focado no investimento sustentável, que pode ser ambiental, social e/ou de governança corporativa.

Esses fundos podem ser identificados de acordo com critérios de compromisso com a sustentabilidade, a adoção de ações continuadas e a transparência das informações a esse respeito.

Ao criar um fundo de investimento, o Gestor deve ter toda a metodologia voltada para os requisitos da ANBIMA.

Para saber mais detalhes, [clique aqui](#).



Na prática: quando a SulAmérica Investimentos criou a família de fundos Crédito ESG, todo o nosso processo e metodologia foi formalizado para atender as regras da ANBIMA. Temos registado nosso objetivo sustentável no Formulário Metodologia ASG. Confira:

“O objetivo sustentável do fundo é investir em títulos privados no mercado local e no exterior, buscando financiar projetos em atividades econômicas sustentáveis (Títulos Verdes), emissões de companhias que pertencem a setores com contribuições positivas de acordo com as ODS da ONU (#3 Boa Saúde e BemEstar, #4 Educação de Qualidade, #6 Água Limpa e Saneamento e #7 Energia Acessível e Limpa e # Redução de Desigualdades e companhias com melhores práticas ESG, com atuação superior aos pares do seu setor, “*best-in-class*”.

O monitoramento dos ativos é feito de forma diária e mensalmente a carteira passa por um Comitê ESG a fim de verificar se os papéis se mantêm elegíveis aos critérios iniciais de alocação. Em adição, a gestora adota um processo de engajamento das investidas para que haja a evolução das práticas ESG em seus projetos e o acompanhamento dessas atividades.”

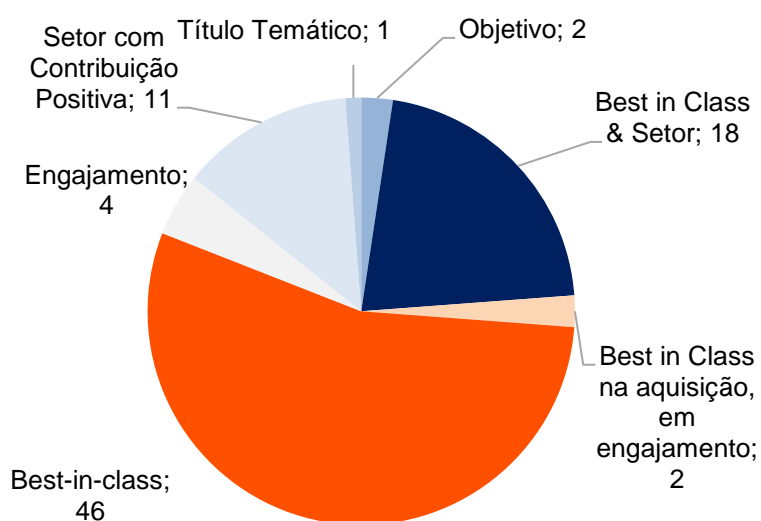
Quer acessar na íntegra, [clique aqui](#).

Alocação e rentabilidade

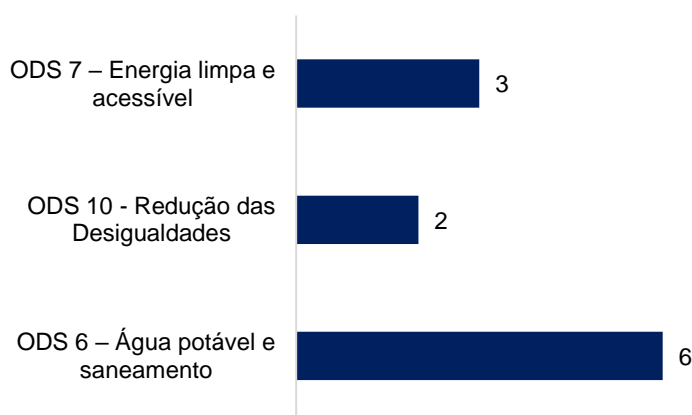
Confira como o nosso processo de investimento tem se refletido na alocação do fundo e sua rentabilidade.

SulAmérica Crédito ESG

Divisão da carteira por objetivo (Número de empresas)



Principais ODS (Número de empresas)



FUNDO	Jul/23	2023	12 meses	18 meses	% Crédito	Carrego Líquido	Duration	PL	Taxa de adm.	Liquidez
SULAMÉRICA CRÉDITO ESG	1,59%	7,61%	14,73%	22,41%	86%	CDI + 1,6% a.a.	2,8	R\$ 539.885.190	0,60%	D+45/D+46
%CDI	148,24%	99,59%	108,40%	111,63%						

Data base: Julho 2023

[Metodologia do fundo](#)

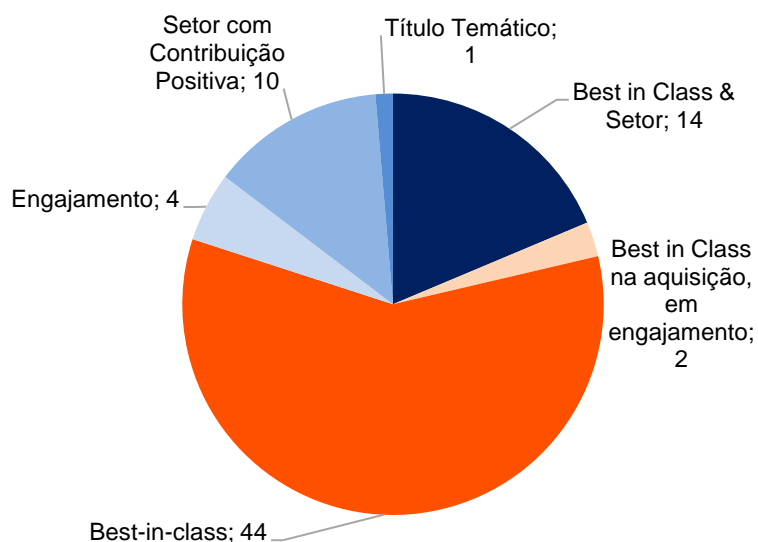
[Informativo](#)

Alocação e rentabilidade

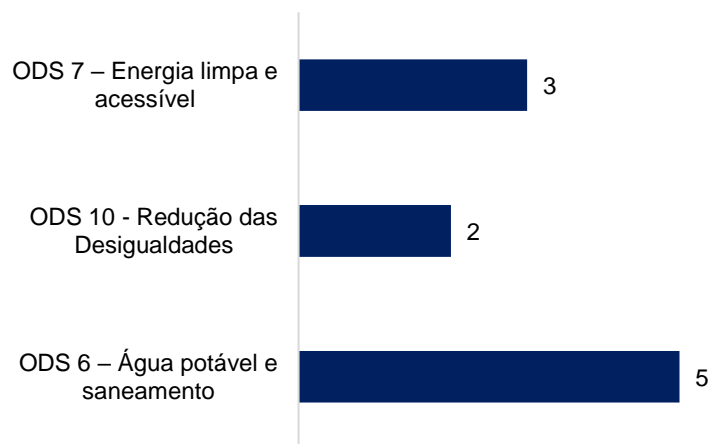
Confira como o nosso processo de investimento tem se refletido na alocação do fundo e sua rentabilidade.

SulAmérica Crédito ESG Institucional

Divisão da carteira por objetivo (Número de empresas)



Principais ODS (Número de empresas)



FUNDO	Jul/23	2023	12 meses	18 meses	% Crédito	Carrego Líquido	Duration	PL	Taxa de adm.	Liquidez
SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG	1,55%	7,34%	14,27%	21,75%	86%	CDI + 1,6% a.a.	2,8	R\$ 448.353.854	0,60%	D+45/D+46
%CDI	144,38%	96,03%	105,06%	108,34%						

Data base: Julho 2023

[Metodologia do fundo](#)

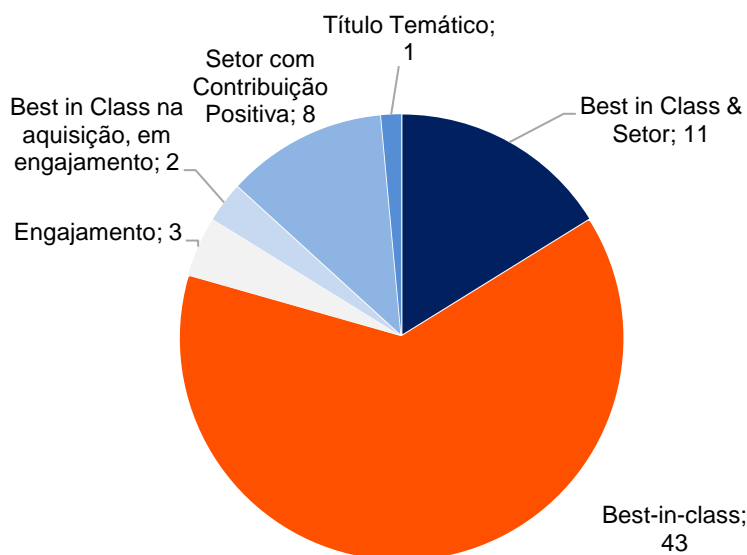
[Informativo](#)

Alocação e rentabilidade

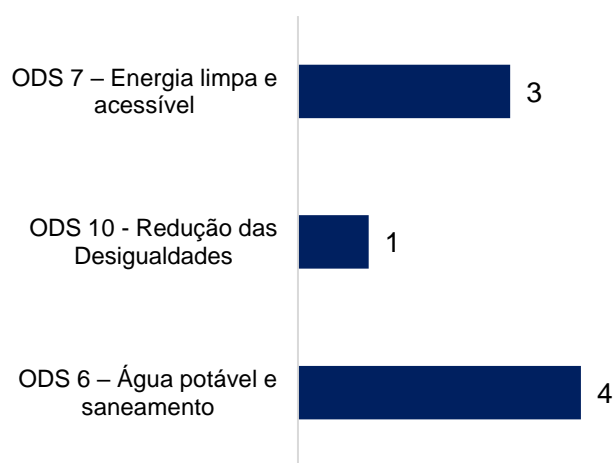
Confira como o nosso processo de investimento tem se refletido na alocação do fundo e sua rentabilidade.

SulAmérica Prev Crédito ESG

Divisão da carteira por objetivo (Número de empresas)



Principais ODS (Número de empresas)



FUNDO	Jul/23	2023	12 meses	18 meses	% Crédito	Carreg. Líquido	Duration	PL	Taxa de adm.	Liquidez
SULAMÉRICA PREV CRÉDITO ESG IS	1,55%	7,41%	14,38%	21,83%	87%	CDI + 1,2% a.a.	2,8	R\$ 287.499.107	0,90%	D+7/D+8
%CDI	144,57%	96,99%	105,86%	108,74%						

Data base: Julho 2023



[Metodologia do fundo](#)

[Informativo](#)

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 acidental 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; RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE DE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO FGC. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. ESTE FUNDO UTILIZA ESTRATÉGIAS QUE PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS, PODENDO INCLUSIVE ACARREJAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQUENTE OBRIGAÇÃO DO COTISTA DE APORTAR RECURSOS ADICIONAIS, PARA COBRIR O PREJUÍZO DO FUNDO. Não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de Longo Prazo. 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