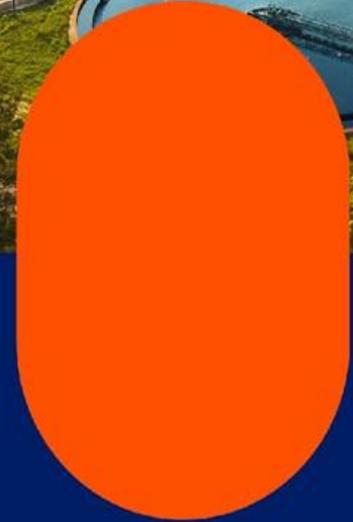


Carta Trimestral ESG



Outubro 2023

SulAmérica

Investimentos

Carta aos investidores

Prezado cliente,

Na carta de outubro, vamos falar sobre a evolução do mercado com a consolidação das Regras e Procedimentos para Identificação de Fundos de Investimento Sustentável (IS).

Aproveite a leitura!



O que mudou no mercado após a regra da Anbima para os fundos IS?

O mercado brasileiro de “fundos ESG” vinha apresentando um forte crescimento nos últimos anos e, na nossa opinião, já estava em um nível de maturidade que comportava o estabelecimento de regras mais claras para os gestores.

Antes, cada gestor determinava o seu conceito em relação a sua avaliação sobre os aspectos ambientais, sociais e ambientais. Muitos deles se apoiavam em iniciativas como o PRI (Princípios para o Investimento Responsável) ou outras frentes que já abordamos na de Agosto, no entanto, algumas abordagens poderiam ficar em um aspecto um tanto quanto discricionário, não trazendo transparência para o investidor.





O marco regulatório da [SFDR](#) (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*) é a principal referência de regulação específica atual para a identificação de fundos ESG. Em vigor desde maio de 2021 na União Europeia, o regulamento identifica obrigações informacionais e declaratórias para os gestores e estabelece distinções entre fundos que consideram (ou não) questões ESG (artigo 6); que promovem a sustentabilidade (artigo 8 ou *light green*); e que têm por objetivo a sustentabilidade (artigo 9 ou *deep green*) – leia na [íntegra](#).

Em 2021, a ANBIMA divulgou as Regras e Procedimentos para identificação de Fundos de Investimento Sustentável (IS) que entraram em vigor em janeiro de 2022 (similar ao artigo 9 da SFDR). As regras surgiram da necessidade de equilibrar tendências internacionais e combinar com o nível de maturidade do mercado brasileiro. Na nossa visão, este movimento é bastante positivo para o crescimento saudável e ordenado deste mercado. O investidor agora pode ficar mais tranquilo ao investir, no sentido que os fundos que levam o

sufixo IS possuem processos de seleção de ativos e monitoramento bastante claros e alinhados com propósitos sustentáveis, evitando assim o aparecimento de produtos que pratiquem o *greenwashing*, que consiste em divulgar algo que não é feito ou fazer marketing de ações sustentáveis sem de fato estar realizando nenhuma frente.

As regras estabelecidas pela ANBIMA têm um grau de exigência alto e a supervisão do órgão tem feito um trabalho bem próximo aos gestores para garantir que aqueles que autodeclaram seus fundos IS tenham compromissos claros e engajamento junto as companhias de mercado, além de apresentarem uma evolução do tema na sua forma de atuar. Se por um lado, ficou mais exigente pela parte do gestor, por outro, o cliente finalmente pode contar que as mesmas regras do jogo estão sendo aplicadas para todos.

REQUISITOS PARA FUNDOS IS



Compromisso com a sustentabilidade



Ações continuadas



Transparência

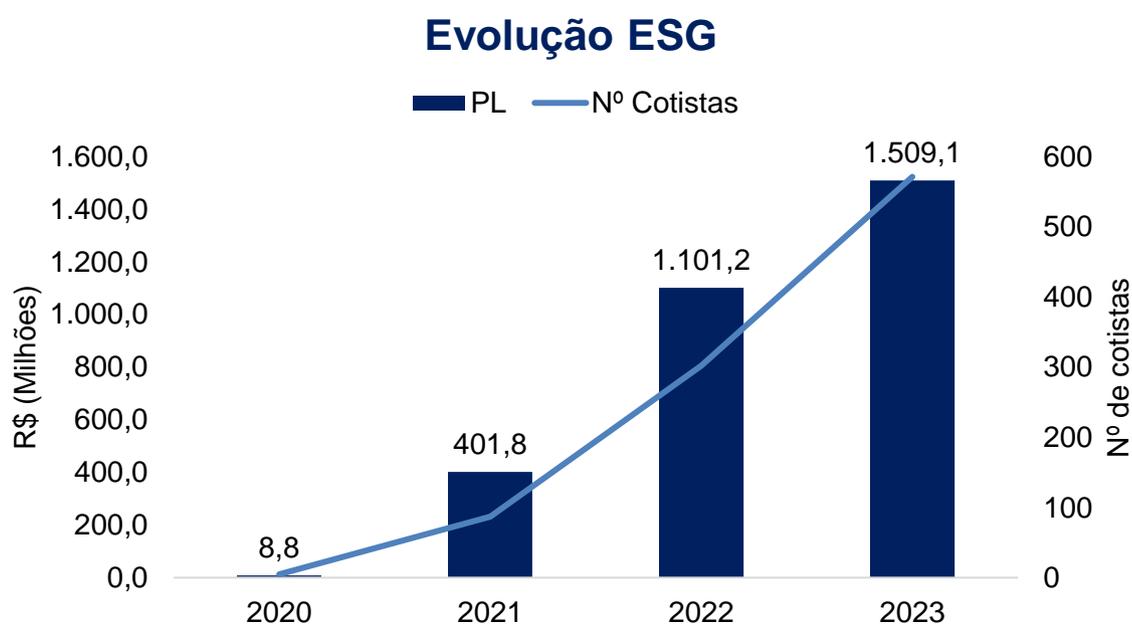
[Fonte ANBIMA](#)

Na SulAmérica Investimentos, sempre fomos bastante transparentes e claros ao explicar o objetivo dos nossos fundos da família Crédito ESG: entregar rentabilidade por meio do financiamento de companhias com boas práticas ESG. Todos os filtros utilizados para a seleção de ativos tais como: setores alinhados a determinadas ODSs (Objetivos de

Desenvolvimento Sustentáveis – ONU) e uma abordagem best-in-class, já faziam parte do jeito de gerir os ativos e continuam sendo apresentadas de forma detalhada aos nossos clientes e potenciais investidores. Inclusive, temos buscado ser cada vez mais transparentes com nossas práticas relacionadas aos fundos rotulados e não rotulados por meio de nossas comunicações, em destaque, esta carta, que trimestralmente publicamos no nosso site, levando educação sobre o tema de investimentos sustentáveis ao mercado.

Nossa percepção em conversas com clientes e dados do mercado é que de maneira geral, investidores têm se interessado cada vez mais pelo tema sobre fundos de investimentos sustentáveis. Um bom exemplo é nossa família de fundos ESG, que em uma janela curta de jun/22 para cá, captou cerca de R\$ 630 milhões, mesmo em um momento de resgates relevantes na indústria de fundos de crédito privado.

Confira abaixo o crescimento das estratégias da SulAmérica Investimentos:



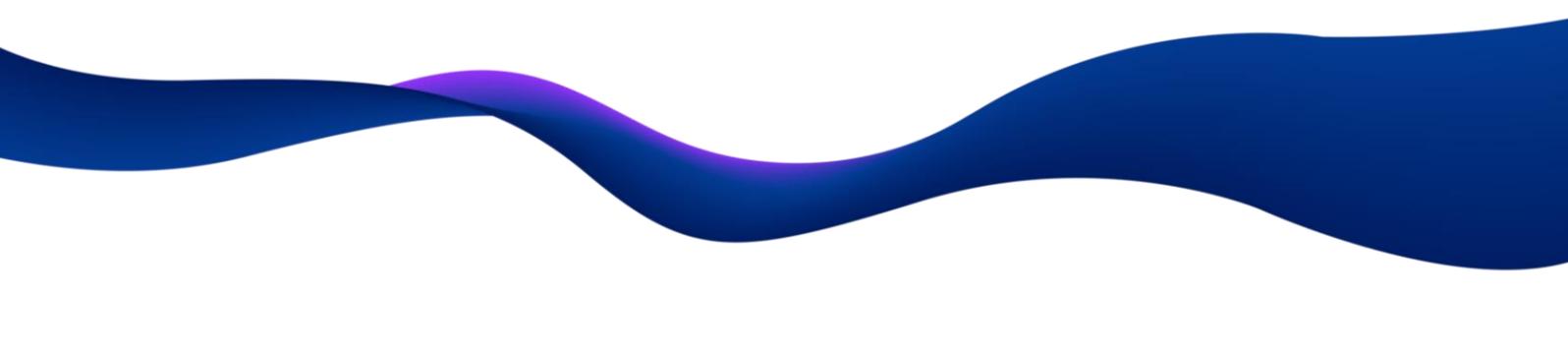
Data base: out/23



Nosso maior crescimento veio da versão do produto previdenciário, um recurso que entendemos estar bem alinhado com a visão de investimento de longo prazo trazida pelas abordagens ESG. Também percebemos o interesse dos grandes players institucionais em investimentos sustentáveis como consequência de provocações de reguladores, como ocorre nos casos de fundos de pensão e alguns investidores multinacionais, com incentivos vindos das matrizes, principalmente de empresas com sede na Europa.

Gostaríamos de destacar alguns dados interessantes: atualmente, a indústria de fundos no Brasil, segundo a Anbima, encerrou o mês de outubro com R\$ 8,0 trilhões de ativos, dos quais apenas R\$ 8,6* bilhões representam fundos rotulados como IS ou que no ano que vem terão que se adaptar a regra (fundos multimercados, por exemplo). Quando falamos em quantidades, em nosso levantamento identificamos 36 fundos com IS no nome, sendo 22 fundos de ações e 14 de renda fixa.

Temos orgulho de ser uma das maiores assets independentes com fundos de crédito privado rotulados com IS no Brasil. Certamente não é uma jornada trivial: processos, emissores, alocações são discutidas em diversas esferas e contamos com a evolução do próprio time de análise em relação ao tema. Nossa jornada segue em constante evolução e você faz parte dela!

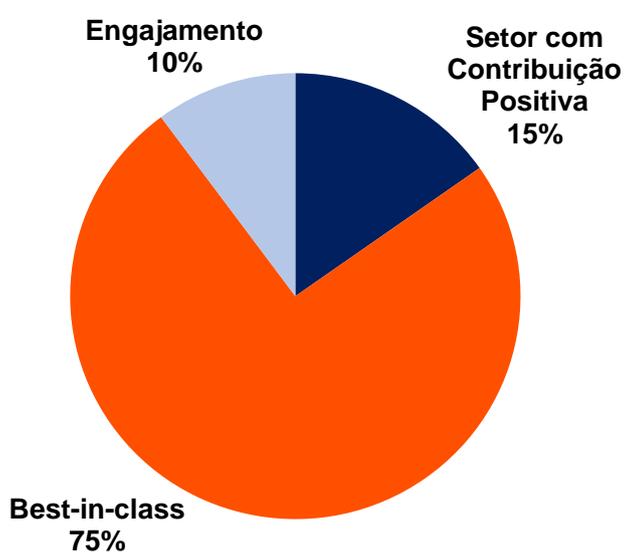


Alocação e rentabilidade

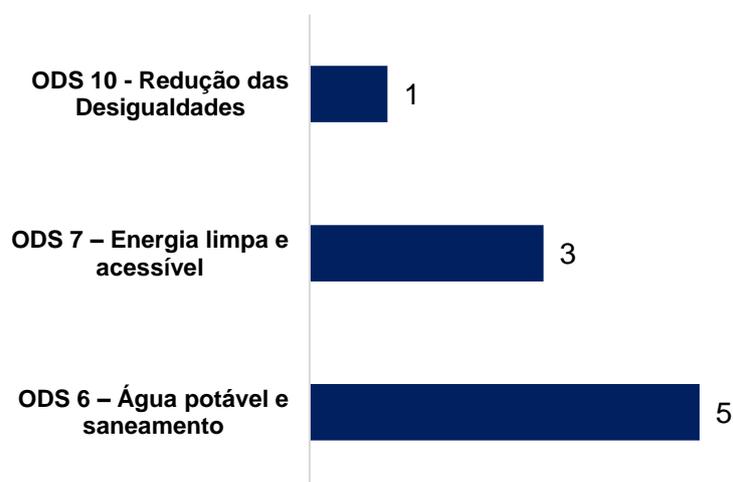
Confira como o nosso processo de investimento tem se refletido na alocação do fundo e sua rentabilidade.

SulAmérica Crédito ESG

Divisão da carteira por objetivo (Número de empresas)



Principais ODS (Número de empresas)



FUNDO	Out/23	2023	12 meses	18 meses	% Crédito	Carrego Líquido	Duration	PL	Taxa de adm.	Liquidez
SULAMÉRICA CRÉDITO ESG	1,06%	11,85%	14,51%	23,54%	85%	CDI + 1,4% a.a.	2,7	R\$ 585.770.010,62	0,60%	D+45/D+46
%CDI	106,49%	107,46%	108,18%	113,16%						

Data base: Outubro 2023

[Metodologia do fundo](#)

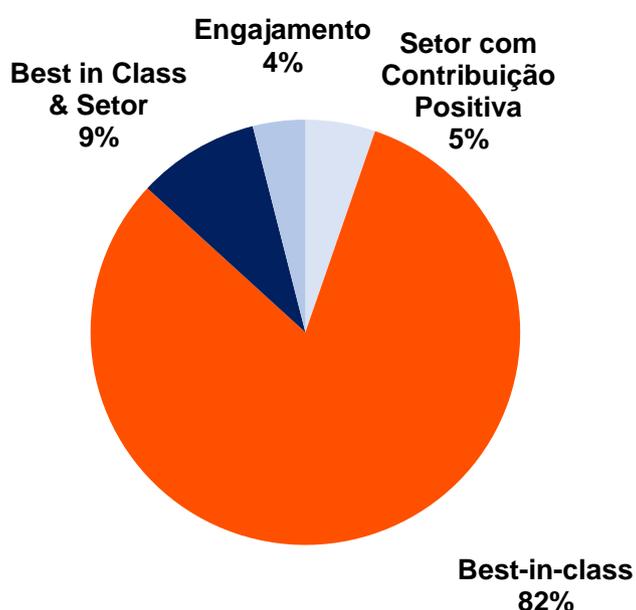
[Informativo](#)

Alocação e rentabilidade

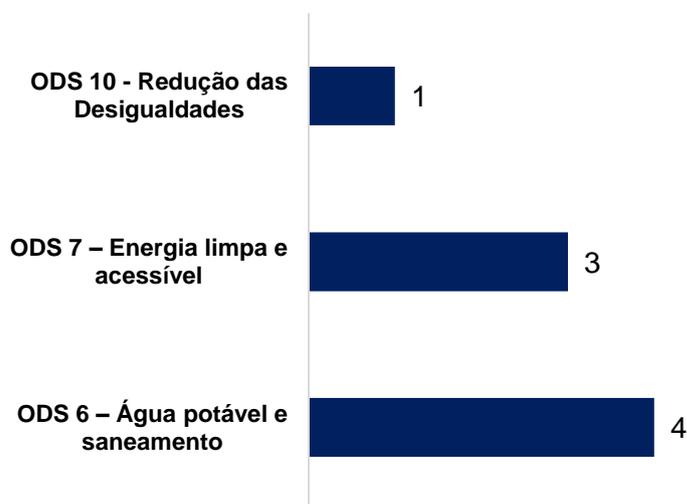
Confira como o nosso processo de investimento tem se refletido na alocação do fundo e sua rentabilidade.

SulAmérica Crédito ESG Institucional

Divisão da carteira por objetivo (Número de empresas)



Principais ODS (Número de empresas)



FUNDO	Out/23	2023	12 meses	18 meses	% Crédito	Carrego Líquido	Duration	PL	Taxa de adm.	Liquidez
SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG	1,08%	11,71%	14,36%	23,09%	84%	CDI + 1,4% a.a.	2,8	R\$ 514.565.077,85	0,60%	D+45/D+46
%CDI	108,34%	106,19%	106,99%	111,00%						

Data base: Outubro 2023

[Metodologia do fundo](#)

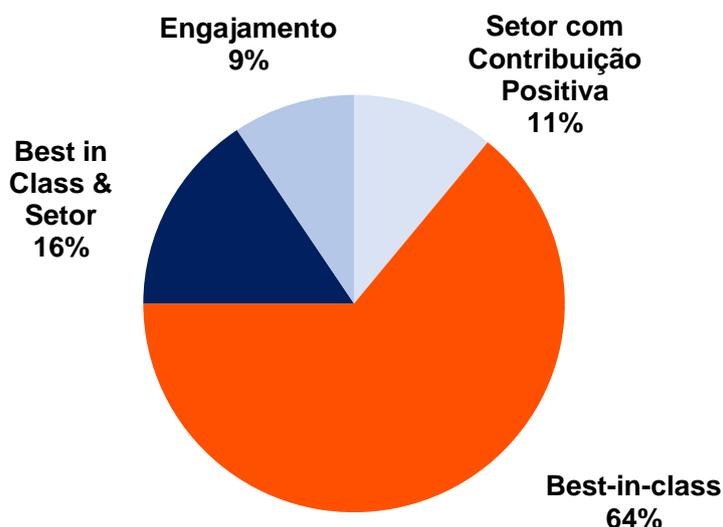
[Informativo](#)

Alocação e rentabilidade

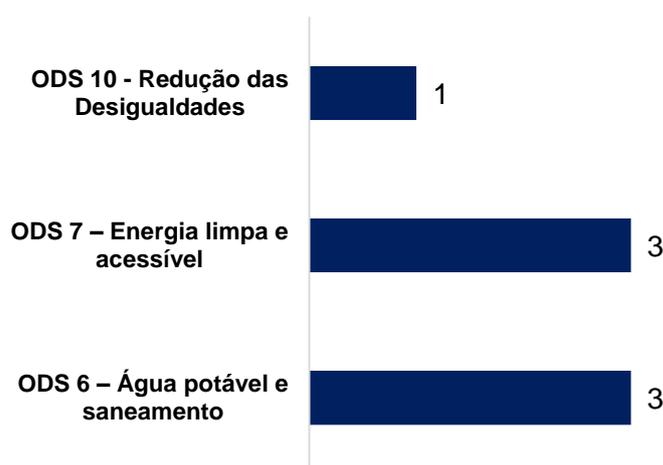
Confira como o nosso processo de investimento tem se refletido na alocação do fundo e sua rentabilidade.

SulAmérica Prev Crédito ESG

Divisão da carteira por objetivo (Número de empresas)



Principais ODS (Número de empresas)



FUNDO	Out/23	2023	12 meses	18 meses	% Crédito	Carrego Líquido	Duration	PL	Taxa de adm.	Liquidez
SULAMÉRICA PREV CRÉDITO ESG IS	1,08%	11,82%	14,46%	23,22%	79%	CDI + 1,1% a.a.	2,7	R\$ 398.165.468,43	0,90%	D+7/D+8
%CDI	107,83%	107,20%	107,79%	111,64%						

Data base: Outubro 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 ACARREAR PERDAS SUPERIORES AO CAPITAL APLICADO E A CONSEQÜENTE 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