



# Política de Investimento Responsável

Revisado por: Everton Alves

Próxima Revisão: Outubro/2023

---

Aprovado por: Maria Augusta Crespo Mosca Tomita

**Aprovado ou Revisado em: Outubro/2022**



Investimentos



## Índice

**1. APRESENTAÇÃO E OBJETIVOS**

**2. CONCEITOS E DEFINIÇÕES**

**3. ABRANGÊNCIA**

**4. DOCUMENTOS QUE DEVEM SER CONSIDERADOS PARA O ENTENDIMENTO DESTA POLÍTICA**

**5. DIRETRIZES**

**6. PAPÉIS E RESPONSABILIDADES**

**7. AVALIAÇÃO ESG**

**8. STEWARDSHIP**

**9. DISPOSIÇÕES FINAIS**



## 1. APRESENTAÇÃO E OBJETIVOS

A SulAmérica Investimentos está inserida em um contexto no qual sua controladora, a SulAmérica S.A., incorpora as questões sociais, ambientais e de governança (ESG – da sigla em inglês) em todos os aspectos de sua atuação, visando ser um agente de transformação da sociedade e promover impactos positivos mensuráveis sobre as pessoas e o meio ambiente. Visa também contribuir para o atingimento dos Objetivos do Desenvolvimento Sustentável e atender outros elementos norteadores definidos no âmbito da Organização das Nações Unidas, como os princípios do Pacto Global, os Princípios para Sustentabilidade em Seguros (PSI).

Para reafirmar seu compromisso com a promoção de um mercado financeiro sustentável por meio das práticas de Investimento Responsável, a SulAmérica Investimentos DTVM S.A (SAMI) e a SulAmérica Investimentos Gestora de Recursos S.A. (SAGA), nominadas neste documento conjuntamente como “SulAmérica Investimentos”, entendem que têm o dever de incorporar questões ambientais, sociais e de governança (ESG) à gestão dos negócios.

A SAMI é signatária desde 2009 do PRI, levando em consideração em sua estratégia de investimento a integração de aspectos ESG. O Relatório do PRI é um dos principais instrumentos de divulgação das ações desenvolvidas pela instituição.

Diante desse cenário, esta Política tem como objetivo definir as diretrizes para o Investimento Responsável da SulAmérica Investimentos buscando o fortalecimento da incorporação das questões ESG aos nossos negócios, bem como na transparência na comunicação com nossos *stakeholders*.

A presente política encontra-se em conformidade com as Resoluções nº 4.327 de 25/04/2014 e 4.557 de 23/02/2017, tendo a sua revisão aprovada pela Diretoria Executiva e pelo Conselho de Administração da Sul América Investimentos e qualquer nova alteração ou revisão deverá ser submetida à aprovação das partes envolvidas.

## 2. CONCEITOS E DEFINIÇÕES

- Aspectos ESG: aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa.
- Parte Interessada (*stakeholder*): indivíduo ou grupo que tem um interesse em quaisquer decisões ou atividades de nossa organização.
- PRI (Princípios para Investimento Responsável): conjunto de princípios que visa refletir a importância das questões ambientais, sociais e de governança corporativa para as práticas de investimento de uma instituição, lançados pelas Nações Unidas em 2006.
- Risco Socioambiental: a possibilidade de ocorrência de perdas para as operações e para as partes interessadas decorrentes de danos socioambientais.



- Matriz de Materialidade: matriz que define a relevância de cada setor para os aspectos ESG.
- Investimento Sustentável: investimento com objetivo intencional 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.
- Integração ESG: incorporação de políticas, práticas, e/ou informações e/ou dados referentes a temas ambientais, sociais e de governança corporativa.

### **3. ABRANGÊNCIA**

Esta Política se aplica à toda SulAmérica Investimentos, sempre levando em conta as especificidades de cada uma de suas áreas, e tem como foco os investimentos realizados pela *asset*.

As diretrizes estabelecidas nesta política devem ser observadas:

- Por todos os sócios, diretores, empregados e/ou estagiários;
- Em todas as atividades, produtos, processos e procedimentos internos;
- Em todas as operações, estratégias e tipos ativos sob gestão da SulAmérica Investimentos;
- No processo de acompanhamento das sociedades investidas.

A SulAmérica Investimentos busca sempre trabalhar com fornecedores, prestadores de serviços e parceiros comerciais que tenham boa conduta social, ambiental, ética e que incentivem a adoção de boas práticas dentro de suas empresas, repudiando quaisquer práticas que não estejam em conformidade legal.

### **4. DOCUMENTOS QUE DEVEM SER CONSIDERADOS PARA O ENTENDIMENTO DESTA POLÍTICA**

- Política de Risco Socioambiental da SulAmérica S.A.
- Política Corporativa de Sustentabilidade da SulAmérica S.A.
- Código de Conduta Ética da SulAmérica S.A.
- Princípios para o Investimento Responsável (PRI)
- Manual para Gestão de Riscos da SulAmérica Investimentos

### **5. DIRETRIZES**

O conjunto de diretrizes abaixo está alinhado com a nossa estratégia e nos auxilia no atingimento das nossas aspirações e objetivos de longo prazo, no que tange a gestão de riscos e oportunidades ESG e seus potenciais impactos financeiros, incluindo –



dentre outros temas, os riscos das mudanças no clima – ao portfólio de ativos. Desta forma, esta política reflete nosso compromisso com o cumprimento do nosso dever fiduciário em benefício dos cotistas e *stakeholders* da SulAmérica Investimentos:

- Todos os investimentos realizados pela SulAmérica Investimentos devem considerar os critérios de restrição definidos pela [Política de Risco Socioambiental da SulAmérica S.A.](#);
- A análise ESG deverá ser incorporada na tomada de decisão de investimento, engajamento e/ou desinvestimento, sendo parte obrigatória de todos os cases de investimento;
- Aperfeiçoar constantemente os processos internos visando garantir o cumprimento do nosso dever fiduciário, e a geração e preservação de valor dos investidores e partes interessadas por meio de Comitês e Fóruns sobre o tema;
- A gestão de riscos deve considerar riscos ESG, incluindo os riscos climáticos, que possam ter impactos adversos nos investimentos, através de análises e da integração destes fatores aos processos existentes;
- O engajamento com os *stakeholders* deve ser adotado como ferramenta para redução de riscos e geração de oportunidades alinhadas à agenda ESG;
- A SulAmérica Investimentos apresentará voto alinhado ao seu posicionamento ESG sempre que as matérias apresentadas em assembleia das empresas investidas envolverem decisões que impactem direta ou indiretamente a qualquer tema ESG.
- A companhia dará transparência às informações ESG em seu portal institucional, bem como prestará contas de sua evolução na agenda ESG anualmente por meio de relatório específico.

## 6. PAPÉIS E RESPONSABILIDADES

A estrutura de Governança Corporativa está constituída de forma a acompanhar a complexidade dos nossos produtos, estratégias e serviços, atender com excelência as partes interessadas e assegurar que o processo de integração ESG seja feito de forma ordenada, sistemática e coerente. Para isso, constituímos um Comitê ESG e contamos com o Diretor de Riscos, Compliance e Produtos como executivo designado para o acompanhamento, verificação e monitoramento das ações estratégicas, táticas e operacionais da Integração ESG, bem como responder por esta Política junto a órgãos reguladores e demais demandas das partes interessadas. O Comitê ESG tem reporte ao Vice-Presidente de Vida, Previdência e Investimentos.

Ao Diretor de Riscos, Compliance e Produtos também compete garantir:

- A implementação das ações no âmbito desta Política;
- A avaliação prévia dos potenciais impactos socioambientais negativos de novas modalidades de produtos e serviços, inclusive em relação ao risco de reputação;
- A adequação da integração ESG incluindo seus riscos e oportunidades estabelecidos por esta Política;
- A identificação de eventuais deficiências na implementação das ações;
- A adequação do gerenciamento do risco ESG às mudanças legais, regulamentares e de mercado;



- A revisão desta Política, quando necessário, dentro do cumprimento legal.

Ao Comitê ESG, por sua vez, compete:

- Acompanhamento e orientação da implementação das diretrizes e controles para atendimento das normas emitidas pelo Conselho Monetários Nacional, pelo Banco Central do Brasil, pela Comissão de Valores Mobiliários e por órgãos autoreguladores dos mercados no qual a SulAmérica Investimentos atua, como por exemplo a Anbima;
- Definição dos critérios que norteiam as diretrizes de análise do riscos e oportunidades na perspectiva de governança, de impacto social e ambiental, assim como na perspectiva climática, bem como o acompanhamento dos pontos relevantes identificados durante as análises de investimentos e, por fim, apresentação e discussão sobre as práticas de gerenciamento de riscos socioambientais adotadas a nível nacional e internacional pelo mercado, incluindo os concorrentes da SulAmérica Investimentos;
- Apresentação de resultados da aplicação da presente Política pela SulAmérica Investimentos.
- Apresentação dos cases de empresas para alocação e/ou acompanhamento da evolução em relação aos critérios ESG;
- Acompanhamento e definições de programas de engajamento individual e coletivo a serem realizados pela Gestora.

<b>Participantes do Comitê ESG</b>
Diretor de Investimentos
Diretor de Risco, Compliance e Produtos
Superintendente de Risco e Compliance
Superintendente de Renda Variável
Superintendente Sustentabilidade
Head de Crédito Privado
Consultor de Sustentabilidade
Gerentes de Renda Variável e Crédito
Gerente de Risco
Gerente de Produtos
Analistas de Renda Variável e Crédito

## **7. AVALIAÇÃO ESG**

### **7.1. ESG na Estratégia de Investimentos**



A SulAmérica Investimentos possui uma metodologia proprietária de análise ESG das empresas investidas. Sua construção está em constante evolução e conta com a participação de nossas principais lideranças, nossas equipes de investimentos e gestão de risco e com o apoio técnico de consultoria especializada contratada para o fornecimento de relatórios e estudos específicos.

Nossa metodologia captura diversos aspectos das dimensões ambiental, social e de governança corporativa, que não são observados em análises econômicas e financeiras tradicionais de empresas. Atualmente, nossas análises avaliam tanto questões relacionadas à gestão das companhias em relação às práticas ESG, como os seus históricos de incidentes, processos e denúncias ocorridas. Com isso, os impactos potenciais das questões ESG que podem mostrar riscos e/ou oportunidades de negócio se tornam um componente importante nas análises das empresas investidas, tornando-as mais completas e aprofundadas.

<b>Processo de Busca e Análise de Informações</b>	
<b>Busca por informações públicas:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Relatórios corporativos;</li><li>• Documentos Regulatórios;</li><li>• Notícias, processos e bases de dados públicas.</li></ul>	
<b>Formação do score ESG:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Elaboração do case;</li><li>• Comparação com a avaliação de empresas do setor.</li></ul>	
<b>Renda Variável</b>	<b>Crédito Privado</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Avaliação conjunta do ESG e financeiro da empresa;</li><li>• Ajuste na taxa de desconto (tanto para cima quanto para baixo);</li><li>• Análise do nível de exposição do ativo.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ponderação no score de crédito;</li><li>• Avaliação conjunta do ESG e financeiro da empresa;</li><li>• Discussão em comitê de crédito do fundo.</li></ul>

Além do processo de busca e análise das informações, temos uma matriz de materialidade proprietária, na qual pontuamos os aspectos ESG mais relevantes para os diferentes setores da economia. A partir da matriz, é feita a avaliação ESG da empresa de acordo com os fatores relacionados na tabela abaixo e ao final, um score da companhia é gerado e serve como fator essencial na análise. Confira os fatores considerados:



 <b>AMBIENTAL</b>	 <b>SOCIAL</b>	 <b>GOVERNANÇA</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Gestão e preservação de recursos naturais</li><li>• Gestão de resíduos e materiais perigosos</li><li>• Mudanças do Clima</li><li>• Biodiversidade e desmatamento</li><li>• Histórico de incidentes e conformidade ambiental</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Relacionamento com colaboradores, inclusão e diversidade</li><li>• Seleção, monitoramento e gestão de fornecedores</li><li>• Satisfação do cliente e privacidade de dados</li><li>• Relacionamento com comunidades do entorno e povos tradicionais</li><li>• Controvérsias e escândalos com <i>stakeholders</i></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Integração ESG à estratégia da empresa</li><li>• Transparência de informações ao mercado</li><li>• Composição e estrutura societária</li><li>• Composição e responsabilidades do Conselho de Administração</li><li>• Integridade, combate à corrupção e conflitos de interesse</li></ul>

## 7.2. Filtro Negativo

Ciente de sua responsabilidade na indução de um sistema financeiro mais sustentável, a SulAmérica veda a aquisição de ativos, bem como a gestão e/ou administração de recursos de terceiros de empresas – excluindo os fundos de pensão – que possuam como atividade principal qualquer das seguintes listadas abaixo:

- Produção ou comércio de qualquer produto ou atividade considerado ilegal sob as leis ou regulamentos do país, ou convenções e acordos internacionais como produtos farmacêuticos, pesticidas/herbicidas, substâncias destruidoras da camada de ozônio, PCBs, vida selvagem ou produtos regulamentados CITES (Convention on International Trade in Endangered Species).
- Produção ou comércio de armas e munições.
- Produção ou comércio de bebidas alcoólicas (excluindo vinho ou cerveja).
- Produção ou comércio de tabaco.
- Jogos de azar, cassinos ou empreendimentos equivalentes.
- Produção ou comércio de materiais radioativos, desconsiderando equipamentos médicos e de controle cuja fonte radioativa esteja adequadamente protegida, ou seja, considerada insignificante.
- Produção ou comércio de fibras de amianto não adesivas, desconsiderando folhas de cimento-amianto adesivas com teor de amianto inferior a 20%.
- Pesca com redes de arrasto no ambiente marinho usando redes com mais de 2,5Km de comprimento.
- Produção ou atividades que envolvam formas de trabalho exploratórias ou prejudiciais como trabalho forçado ou trabalho infantil.
- Operações de exploração comercial para uso em floresta tropical úmida primária.
- Produção ou comércio de madeira ou outros produtos florestas que não sejam





provenientes de florestas geridas de forma sustentável.

### **7.3. Best in class**

Em complemento, a SulAmérica Investimentos utiliza a abordagem best-in-class para a família de produtos com o rótulo IS – Investimento Sustentável de acordo com a classificação da ANBIMA, tanto na classe de fundos de Crédito quanto em Renda Variável. Esta abordagem faz uma avaliação ESG nos ativos e considera para alocação empresas que tem têm scores acima do seu setor nos critérios ESG.

## **8. Stewardship**

A SulAmérica Investimentos atua com proximidade das empresas investidas, compreendendo que o stewardship é uma ferramenta importante para a mudança e evolução das boas práticas e aculturação de aspectos ESG do mercado, bem como para a mitigação de riscos relacionados a essas questões. Ainda é fundamental para a retroalimentação e aprofundamento da análise ESG das investidas.

Além de promover a evolução nas práticas ESG das companhias investidas, a gestora atua na promoção de um mercado mais transparente por meio do incentivo à divulgação de informações ESG relevantes.

Em linha com seu dever fiduciário, a gestora aderiu ao Código Brasileiro de Stewardship da AMEC e se comprometeu a seguir seus princípios abaixo:

- Implementar e divulgar programa de stewardship;
- Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses;
- Considerar aspectos ESG nos seus processos de investimento e atividades de stewardship;
- Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos;
- Ser ativos e diligentes no exercício dos seus direitos de voto;
- Definir critérios de engajamento coletivo;
- Dar transparência às suas atividades de stewardship.

A prática de stewardship da SulAmérica Investimentos é realizada por meio de engajamento individualizado ou em conjunto com outros investidores e iniciativas, bem como pelo seu exercício de voto em assembleias.

### **8.1 Engajamento**

O relacionamento com suas investidas é realizado por meio de reuniões, comunicações por escrito, declarações, seja de forma individual ou na participação de engajamento coletivo por meio, por exemplo, de iniciativas das quais a SulAmérica Investimentos participa, posicionamentos e declarações públicas seguindo os seguintes critérios abaixo.

Modalidades de engajamento:



## 8.2. Engajamento individual:

O engajamento individualizado na SulAmérica Investimentos consiste no diálogo próximo com investidas por meio de reuniões e definição de plano de engajamento com objetivos estabelecidos e com acompanhamento periódico de progresso. Com este, busca-se a mitigação de riscos ESG, proteção de valor do portfólio, bem como estimular o aprimoramento de práticas de gestão e aumento do volume de informações prestadas pelas companhias.

A definição do universo de empresas engajáveis se dá pela gestora deter:

- Posições relevantes no portfólio total;
- Posições em companhias que atuem em setores com potencial de impacto negativo e/ou;
- Posições em empresas que apresentem eventos severos.

O plano de engajamento se baseia no levantamento de temas materiais e estudo do desempenho da investida nestas temáticas para construção de objetivos relevantes para o valor do portfólio.

O monitoramento do progresso nas temáticas alvo e objetivos específicos do engajamento se dará com periodicidade estabelecida de 6 meses para empresas que não possuam estrutura ESG estabelecida e podendo chegar a um acompanhamento anual para aquelas que possuam estrutura mínima para endereçamento do tema.

## 8.3. Engajamento Massificado

A gestora atua de maneira massificada engajando empresas investidas de setores específicos como óleo e gás, mineração e energias fósseis, bem como setores nos quais a companhia possui participação relevante em seu portfólio, com foco em temas materiais para estes setores como um todo, por meio de questionários, declarações e cartas enviadas pela gestora individualmente ou por meio de uma das iniciativas das quais participa.

## 8.4. Engajamento Coletivo

A SulAmérica Investimentos acredita que a construção de um sistema financeiro mais sustentável e transparente requer um esforço coletivo. Assim, é signatária de iniciativas e compromissos, como CDP, Investidores pelo Clima e Princípios para o Investimento Responsável, e, por meio deles, e em conjunto com demais investidores, participa de



ações de engajamento em questões ESG relevantes e prioritárias para o mercado como um todo, não se limitando a empresas emissoras, mas também podendo ser aplicado à outras partes interessadas, como instituições governamentais.

Com o objetivo de promover as melhores práticas e estimular a transparência de informações ESG prestadas pelas companhias, a SulAmérica Investimentos engaja coletivamente as investidas por meio de declarações, reuniões coletivas, participação em encontros, manifestos e entre outros. O acompanhamento do progresso é realizado junto às iniciativas das quais a gestora é participante.

## **8.5. Gestão de Consequências**

Casos contínuos de falta de progresso, cumprimento de plano de ação e incidentes severos serão analisados pelo time de gestão podendo acarretar em medidas como questionamentos, elaboração de planos conjunto de engajamento, posicionamento junto ao Conselho de Administração da investida e sendo possível chegar a posicionamento público em relação à companhia bem como em uma estratégia de desinvestimento a depender da avaliação dos times de gestão e aprovação do Comitê ESG da SulAmérica investimentos.

## **8.6. Proxy Voting**

A SulAmérica Investimentos possui Política de Exercício de Direito de Voto em Assembleias Gerais, na qual nos comprometemos 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 qual levamos em conta as questões ambientais, sociais e de governança.

## **8.7. Transparência**

A gestora prestará conta de suas atividades de Stewardship por meio de relatório específico publicado anualmente e divulgará outras atividades de engajamento e compromissos em seu site.

## **9. Disposições Finais**

A presente Política foi aprovada pelo Conselho de Administração, em reunião realizada em Outubro de 2022, e qualquer alteração ou revisão deverá ser a ele submetida.

Aplica-se à presente Política os termos específicos aqui constantes quando a regulamentação pertinente não dispuser sobre o assunto.

Os casos omissos serão decididos pelo Conselho de Administração e/ou pelo órgão por ele designado, quando aplicável.