

Visão ESG

Janeiro a Março
2025



Cenário Internacional



Onde evolução e tradição se encontram

Inteligência Artificial versus demanda de energia

O avanço da tecnologia trouxe oportunidades significativas em termos de aumento de produtividade. Nesse contexto, a criação das inteligências artificiais (IAs) atuou de modo a aumentar a produtividade não somente no ambiente de trabalho, mas também no cotidiano.

Contudo, o desenvolvimento dessa tecnologia não surge livre de desafios, em especial, desafios energéticos. Desse modo, torna-se prioridade avaliar como gerar energia em quantidade suficiente para suprir o aumento de demanda requerida por essa tecnologia.

Ademais, não basta somente encontrar meios capazes de fornecer essa energia, mas também administrá-los de forma a minimizar os impactos desses no meio ambiente.

Para tanto, é necessário um estudo multifacetado que contemple os diversos aspectos envolvidos na geração de energia, permitindo o uso mais adequado e eficiente dos meios disponíveis para o fornecimento desta energia

Além disso, outros impactos e riscos socioambientais relativos à questão devem ser acompanhados. Há uma preocupação a respeito das interferências que as IAs poderão exercer no mercado de trabalho.

Diante disso, é importante também acompanhar a evolução da participação e influência que as inteligências artificiais exercerão sobre a sociedade, de modo a fazer a melhor gestão possível dos potenciais desdobramentos negativos advindos do surgimento dessa nova tecnologia.

2

Cenário Brasil



Onde evolução
e tradição se encontram

Novas Regras no Novo Mercado

A B3, a bolsa de valores brasileira, dará início em 1º de abril à audiência restrita para atualizar as regras de governança do segmento Novo Mercado, onde empresas listadas poderão votar a proposta final para a reformulação do regulamento.

Este segmento é conhecido por reunir empresas que adotam práticas de governança corporativa mais rigorosas do que as exigidas pela legislação brasileira. A votação busca implementar uma série de mudanças significativas que visam aprimorar a transparência e a responsabilidade das empresas listadas. Entre as principais mudanças propostas está a exigência de que pelo menos 30% dos membros do conselho de administração sejam conselheiros independentes, garantindo que as decisões sejam tomadas de maneira mais imparcial e em benefício de todos os acionistas; a regra atual exige 20% de independentes ou dois membros, o que for maior.

Além disso, há a limitação do mandato dos conselheiros independentes a um máximo de 12 anos, com um intervalo obrigatório de dois anos antes de poderem retornar ao conselho, além de, limitar que conselheiros estejam no máximo em cinco empresas abertas, com exceção de grupos econômicos.

Outra proposta relevante é a criação do selo "Novo Mercado Alerta" para empresas que enfrentam problemas críticos, como fraudes contábeis ou atrasos significativos na divulgação de informações financeiras, funcionando como um aviso aos investidores sobre possíveis riscos associados à empresa; o prazo mínimo será de 48 horas, considerando que o tempo de 24 horas foi considerado insuficiente por algumas empresas. Se aprovadas, essas alterações têm um prazo de adaptação até 2028.

Essas mudanças representam um passo importante para o fortalecimento da governança corporativa no Brasil, promovendo um ambiente de negócios mais transparente e confiável para todos os participantes do mercado. Caso as mudanças sejam aprovadas, o regulamento passará por uma avaliação final da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e dos órgãos competentes da B3.

3

Visão ESG

Ethical Ações Sustentabilidade Special IS



Onde evolução
e tradição se encontram

O Fundo **Ethical Ações Sustentabilidade Special IS** tem por objetivo investir em companhias que apresentem um melhor desempenho ambiental, social e de governança corporativa (ESG), de acordo com critérios definidos em metodologia própria de avaliação.

Por meio de uma metodologia global do Santander, utilizamos critérios ESG no processo de investimentos, integrando melhores práticas internacionais de sustentabilidade com nossa avaliação do potencial de valorização de cada ação.



Comentário de Performance

O primeiro trimestre do ano tem sido marcado por sinais mistos na classe de renda variável. Nos EUA, as bolsas vêm apresentando uma performance negativa, impactadas por três principais motivos: i) receios em torno das tarifas comerciais, que podem gerar um efeito contracionista na atividade econômica global; ii) o surgimento de um novo modelo de inteligência artificial da Deepseek, que afetou o desempenho das empresas de tecnologia por lá; e iii) a rotação dos mercados globais para outras economias, como a União Europeia, que atraiu a atenção dos investidores após o anúncio de um novo pacote de incentivos econômicos. Apesar deste cenário, mantemos uma visão construtiva para o mercado americano, acreditando que o ciclo de afrouxamento monetário deve prevalecer ao longo deste ano.

Por aqui, os ativos brasileiros apresentaram um retorno positivo e acima de seus pares emergentes, movimento no qual pode ser explicado pela entrada de investidores estrangeiros na bolsa, que já acumulam 12bi de reais no ano. Além do movimento de rotação global, acima mencionado, o mercado especula em 2025 não só devemos ver o fim do ciclo de alta de juros pelo Banco Central Brasileiro (BCB), como também a possibilidade do início do ciclo de queda. Importante mencionar que que nosso cenário base projeta uma Selic terminal de 14.75% para 2025, sem quedas em 2025.

Em meio a este cenário, os índices Ibovespa e ISE apresentaram uma alta de +7.97% e +7.63% no ano. Olhando para os setores, os principais destaques ficaram concentrados nos setores sensíveis aos juros e empresas pagadoras de dividendos, neste sentido os principais setores foram Financeiros, Utilidade Pública e Imobiliário.

3

Ethical Ações Sustentabilidade Special IS

Visão ESG



 **Santander**
Asset Management

Onde evolução
e tradição se encontram



Comentário de Performance

Com relação ao Ethical, encerramos o primeiro trimestre com uma performance de +6.9%, ficando abaixo do benchmark em cerca de -55bps. Este movimento pode ser explicado pela nossa menor alocação no setor de consumo somado ao nosso maior nível de caixa.

Por parte da carteira seguimos dando preferência para teses de alta qualidade, defensivas e previsíveis, que tem como foco, ou no caminho, de retornar capital aos acionistas através de dividendos. Neste sentindo, setor de energia elétrica permanece com nossa maior alocação, entregando uma boa combinação de defensividade e qualidade.

Para classe de ativo, ainda que esperemos que o mercado brasileiro siga em ritmo de crescimento, enxergamos alguns desafios para as empresas brasileiras, como juros elevado, inflação aquecida e incertezas fiscais. Com tudo isso em mente, seguimos com um posicionamento marginalmente defensivo no curto prazo, mas reconhecemos que os ativos de bolsa estão baratos, saudáveis e rentáveis.

SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 2.041 e 2.235 – Bloco A, 18º andar São Paulo - SP - Brasil - 04543-011

Telefones: 55 11 4130-9209 / 4130-9217 / 4130-9308

E-mail:

asset.atendimento@santanderam.com

www.santanderassetmanagement.com.br

Central de Atendimento: 4004 3535 (capitais e regiões metropolitanas), 0800 702 3535 (demais localidades), SAC: 0800 762 7777. No exterior, ligue a cobrar para: 55 (11) 3012 3336. Ouvidoria – Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: 0800 726 0322. Pelo WhatsApp 55 (11) 3012 0322 e no exterior, ligue a cobrar para 55 (11) 3012 0322. De segunda a sexta-feira, das 9h às 18h, exceto feriados. SAC e Ouvidoria com Canal exclusivo para Atendimento em Libras, disponível em nosso site <https://www.santander.com.br/atendimento-santander/> de segunda a sexta-feira, das 08h às 20h, exceto feriados. Disponível das 8h às 20h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados.

Este material foi preparado pela Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda. ("SAM BR") e tem como fonte, IBGE, BCB, MDCl e Bloomberg. Não deve ser considerado um relatório de análise para os fins da Resolução CVM nº 20/2021, tendo como objetivo fornecer informações macroeconômicas e análises políticas, e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo oferta ou solicitação de oferta de compra/venda de qualquer ativo financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios, em qualquer jurisdição. As informações contidas neste material foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A SAM BR não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este material também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. A SAM BR não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar este material e de informar o leitor.

Esse Fundo integra questões ASG em sua gestão, conforme Código ANBIMA de Recursos de Terceiros, disponível no site da Associação na internet. Ficou Interessado? Consulte em: <https://www.santanderassetmanagement.com.br/pessoa-fisica/fundos-de-investimento/fundo-de-aco-es-ethical-aco-es-sustentabilidade>.

Caso os investimentos ofertados não sejam adequados ao seu perfil, fale com a gente e podemos encontrar, juntos, as melhores opções para você. Para isso, deixe o seu Perfil de Investidor (API) sempre atualizado e leia todas as condições de cada produto antes de investir. Importante saber o investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito, pelo administrador ou gestor do fundo, nem por qualquer mecanismo de seguro. Além disso, a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Fique atento, a SAM BR, ou qualquer empresa coligada, não se responsabiliza por danos, prejuízos ou garantias de rentabilidade desses produtos no futuro. Sendo assim, o conteúdo acima pode divergir de outras opiniões do Grupo Santander e, por esse motivo, não podem ser reproduzidos sem nosso consentimento e/ou serem responsabilizados pelo seu conteúdo abordado na comunicação.



www.santanderassetmanagement.com.br