



## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis

---

Janeiro/2022

## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis



<b>1. INTRODUÇÃO</b>	3
<b>2. OBJETIVO</b>	3
<b>3. ABRANGÊNCIA</b>	4
<b>4. NORMAS DE REFERÊNCIA</b>	4
<b>5. DEFINIÇÕES/ CONCEITOS</b>	4
<b>6. REGRAS GERAIS</b>	5
<b>7. DESCRIÇÃO DA POLÍTICA</b>	5
<b>8. VOTO E ENGAJAMENTO</b>	8
8.1. Voto	9
8.2. Engajamento	9
<b>9. GOVERNANÇA</b>	10
<b>10. TRANSPARÊNCIA</b>	10
<b>11. RESPONSABILIDADES</b>	11
<b>12. VIOLAÇÃO</b>	11
<b>13. VIGÊNCIA E REVISÕES</b>	12

## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis



### 1. INTRODUÇÃO

A Santander Asset Management (“SAM”), por meio de suas atividades, pode ter um impacto significativo na sociedade e no meio ambiente. Por outro lado, os aspectos ambientais, sociais e de governança (doravante ASG) podem impactar os investimentos. Nesse sentido, já existe um alto grau de consenso no setor de gestão de recursos de terceiros sobre o fato de que a consideração de aspectos ASG nas decisões de investimento contribui para melhor gerenciar riscos e explorar novas oportunidades de criação de valor para os clientes e para a sociedade em geral. Como gestora de recursos, a SAM tem o dever fiduciário de sempre atuar no interesse de longo prazo de seus clientes. Para cumprir esta função é necessário considerar os aspectos financeiros em conjunto com os extra-financeiros, de forma que se obtenha uma visão mais completa dos ativos sob gestão que resulte em decisões de investimento mais completas. Conseqüentemente, o objetivo da SAM é atuar de forma responsável, assumindo uma série de compromissos que vão além das obrigações legais, por meio de uma gestão adequada de riscos e oportunidades e buscando atender aos objetivos financeiros dos clientes e ao mesmo tempo contribuir para o desenvolvimento sustentável da sociedade e das empresas.

A abordagem de investimento sustentável e responsável da SAM é inspirada nos Princípios das Nações Unidas para o Investimento Responsável:

- Incorporar questões ASG na análise de investimentos e processos de tomada de decisão;
- Incorporar questões ASG nas práticas e políticas;
- Promover a divulgação transparente de questões ASG pelas entidades nas quais a SAM investe;
- Promover a aceitação e aplicação dos Princípios no setor de gestão de ativos;
- Trabalhar de forma colaborativa para melhorar a eficácia na aplicação dos Princípios;
- Elaborar relatório sobre a atividade e o progresso do SAM na aplicação dos Princípios.

### 2. OBJETIVO

Esta política define a abordagem de investimento sustentável e responsável (doravante ISR) da SAM e define os critérios considerados na integração das variáveis ASG na análise de investimento e processo de tomada de decisão. Também incorpora aspectos relevantes dentro do ISR como parte de seu dever

## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis



fiduciário, como o exercício do direito de voto e engajamento, que, por sua vez, são desenvolvidos detalhadamente nas respectivas políticas definidas a esse respeito.

### 3. ABRANGÊNCIA

Aplica-se a todos os funcionários, diretores e estagiários - doravante designados em conjunto como "Colaborador (es)" – da Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA. ("SAM Gestão BR", CNPJ: 10.231.177/0001-52) – doravante designada como "SAM BR".

### 4. NORMAS DE REFERÊNCIA

Emissor	Normas
SAM BR	Política de Direito a Voto
SAM BR	Política de Engajamento
Santander	Política do Sustentabilidade
Santander	Política de Conflito de Interesses do Grupo Santander

### 5. DEFINIÇÕES/ CONCEITOS

**ASG** – aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa (da sigla, em inglês, ESG - *Environmental, Social and Governance*);

**Conferência das Partes (COP)** – órgão supremo da Convenção Quadro das Nações Unidas sobre Mudança do Clima (UNFCCC), que reúne anualmente os países Parte em conferências mundiais;

**Dever fiduciário** – Obrigação legal de uma das partes de agir no interesse da outra. Os deveres fiduciários mais importantes são agir no melhor interesse do cliente, evitar qualquer conflito de interesses (dever de lealdade) e agir com o devido cuidado, habilidade e diligência (dever de prudência);

**Direitos de voto** – O direito dos acionistas de votar nas assembleias gerais de acionistas sobre questões de política corporativa, incluindo decisões sobre a composição do conselho de administração e de mudanças substanciais nas operações da empresa;

**Engajamento** – É a prática de monitorar o comportamento das empresas e estabelecer um diálogo com elas, com o objetivo de melhorar o grau de transparência e promover mudanças em termos de estratégia, gestão de riscos, desempenho ASG, entre outros;

**Investimento Sustentável e Responsável** – Forma de investimento que aplica critérios financeiros e extra financeiros nos processos de análise e tomada de decisão;

## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis



**IPC** – Investidores pelo Clima é uma iniciativa da SITAWI Finanças do Bem, com apoio do Instituto Clima e Sociedade (ICS), através de seu Programa Economia Zero Emissões.

**LATAM** – Refere-se aos países latinos onde a SAM possui filiais, sendo Argentina, Brasil, Chile, Colômbia e México.

### 6. REGRAS GERAIS

Esta política, que define os princípios gerais de atuação da SAM em termos de investimento sustentável e responsável, é inspirada nas melhores práticas incluídas em convenções e protocolos internacionais, códigos de conduta e diretrizes aplicáveis neste assunto, incluindo:

- Códigos de Governança em nível local (por exemplo Código Brasileiro de *Stewardship*).
- Convenção das Nações Unidas contra a Corrupção;
- Convenções Fundamentais da Organização Internacional do Trabalho (OIT);
- Convenções e tratados de não proliferação de armas incluídos na Política de Defesa do Grupo Santander;
- Declaração Universal dos Direitos Humanos das Nações Unidas;
- Diretrizes da OCDE para empresas multinacionais;
- Força-Tarefa sobre Divulgações Financeiras Relacionadas (TCFD);
- Pacto Global das Nações Unidas (UN Global Compact);
- Princípios das Nações Unidas para o Investimento Responsável;
- Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) das Nações Unidas;
- Princípios Globais de *Stewardship* da Rede Internacional de Governança Corporativa (ICGN – *International Corporate Governance Network*);
- Princípios da OCDE sobre Governança Corporativa;
- Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos.

### 7. DESCRIÇÃO DA POLÍTICA

## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis



A SAM realiza uma avaliação ASG dos diferentes ativos em que investe, o que permite uma visão mais ampla dos riscos e oportunidades que apresentam. Esta análise busca identificar aqueles emissores que estão mais bem preparados para enfrentar os desafios do futuro e que, portanto, possuem políticas e sistemas de gestão com maior potencial de impacto positivo na sociedade e no meio ambiente e que permitem antecipar e evitar riscos potenciais associados a esses temas.

A avaliação ASG é um processo robusto que leva em consideração diferentes componentes:

- Análise do comportamento dos emissores em relação a diferentes critérios ambientais, sociais e de governança. Para esta avaliação, a SAM utiliza informações de provedores externos, incorporando-as em uma metodologia de avaliação própria, elaborada pela equipe SAM ASG e que usa referências do mercado e os principais padrões internacionais. Essa análise resulta em uma classificação ASG para cada emissor.
- Análise de exclusão, aplicada fundamentalmente às empresas, em função da natureza do negócio que desenvolvem ou porque riscos foram identificados através do acompanhamento de possíveis controvérsias das empresas analisadas. As exclusões são baseadas nas políticas do Grupo Santander, que se aplicam a diferentes setores sensíveis. Da mesma forma, podem ser aplicadas exclusões por não conformidade com regulamentos ou outras exclusões relacionadas a produtos ISR específicos.

A avaliação ASG das empresas é baseada no conceito de dupla materialidade e leva em consideração o impacto dos critérios ASG nos investimentos, bem como o impacto dos investimentos nos fatores de sustentabilidade. Essa avaliação é composta por critérios gerais de análise - comuns a todos os setores - e critérios específicos - dependendo do setor e atividade - abrangendo todos os fatores ASG relevantes pertencentes às áreas temáticas fundamentais para a análise ambiental, social e de governança corporativa.

Para a análise dos governos, quando aplicável, são utilizados critérios ASG adaptados às características de cada país.

Exemplos de critérios ASG:

### Análise de companhias

- Estratégia e gestão ambiental;

### Análise de governos

- Energia;



## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis



- Mudanças climáticas;
- Recursos naturais;
- Prevenção e controle de contaminação;
- Mudanças climáticas;
- Capital natural;
- Poluição e emissões.



- Capital humano;
- Cliente e produtos;
- Comunidades;
- Produtos e serviços com foco social;
- Nutrição e saúde;
- Educação e bem-estar;
- Trabalho e igualdade.



- Governança corporativa;
- Ética nos negócios.
- Direitos civis;
- Corrupção;
- Efetividade de governança.

Tabela resumo de aplicação de análises:

			Todos os produtos da SAM	Produtos ISR
Análise de exclusões	Exclusões por atividades	Exclusões derivadas das Políticas do Grupo Santander em setores sensíveis.	✓	✓
	Outras exclusões	Possíveis exclusões derivadas das análises de controvérsias e exclusões		✓

## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis



		vinculadas a produtos específicos ISR.		
Análise de avaliações	Avaliação ASG	Análise do comportamento dos emissores em relação a diferentes critérios ambientais, sociais e de governança corporativa.  Dada a disponibilidade de informação, obtenção de um rating ASG para cada emissor, quando viável.	✓	✓
	Análise <i>best-in-class</i>	Análise que busca identificar os emissores com o melhor desempenho ASG.		✓
	Análise temática	Análise que busca identificar os emissores que contribuem de forma diferenciada o desenvolvimento de determinados temas sociais e/ou ambientais.		✓

A análise ASG é aplicada para todos emissores de renda fixa e ações em conjunto com informações financeiras, a fim de estar apto a levar em consideração as informações relacionadas aos riscos de sustentabilidade dos ativos nas decisões de investimento.

### 8. VOTO E ENGAJAMENTO

A SAM monitora as empresas nas quais investe com o objetivo de proteger os interesses de seus clientes, promover a criação de valor de longo prazo, gerenciar riscos e promover a boa governança corporativa. Por isso desenvolve atividades de engajamento e voto que se baseiam em políticas específicas para esse fim.



## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis



### 8.1. Voto

A política de direito a voto da SAM BR estabelece as diretrizes a serem consideradas no processo de votação nas assembleias gerais de acionistas (ordinárias ou extraordinárias) das empresas em que investe. A política está alinhada à legislação aplicável e aos códigos voluntários que promovem as melhores práticas e é consistente com os respectivos objetivos de cada portfólio. A SAM procura exercer seu direito de voto sempre que possível e quando os custos associados ao exercício do direito de voto não excedam os benefícios potenciais. As informações necessárias para a decisão do voto provêm de diversas fontes que incluem análises internas, podendo fazer uso dos serviços de provedores externos (assessores de voto).

A SAM é responsável por controlar possíveis conflitos de interesse que possam surgir no exercício de seu direito de voto. Em caso de conflito de interesses, aplicam-se as disposições a esse respeito na Política de Voto e na Política de Conflito de Interesses do Grupo Santander.

### 8.2. Engajamento

A SAM busca um objetivo duplo por meio das atividades de diálogo e engajamento com as empresas nas quais investe. Por um lado, compreender em profundidade o modelo de negócio das empresas, os seus riscos e oportunidades e, por outro lado, promover a mudança, de forma a melhorar a estratégia, a gestão e o relato dos aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa e relevantes para cada empresa, ajudando a proteger o valor dos investimentos da SAM.

Da mesma forma, a SAM colabora com outros agentes (outros gestores, redes de investidores, etc.), a fim de promover o investimento responsável e sustentável. Por meio de sua participação em iniciativas como os Princípios das Nações Unidas para o Investimento Responsável e Investidores pelo Clima (IPC); fóruns como o *Spainsif* na Espanha e o Grupo Técnico de Sustentabilidade ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais) no Brasil. A SAM incentiva a consideração de critérios ambientais, sociais e de governança no setor, promove o conhecimento e o diálogo com as partes interessadas para facilitar o desenvolvimento do investimento sustentável e responsável.

A política de engajamento contempla as bases da SAM nessas atividades de diálogo, que focam os aspectos relevantes e com maior impacto no valor dos ativos. A SAM combina a perspectiva das equipes de gestão de investimentos com a da equipe ASG, a fim de formar uma opinião consensual para suas atividades de diálogo que podem ser realizadas bilateralmente entre a SAM e as empresas ou coletivamente por meio participação em iniciativas de engajamento colaborativo.

## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis



### 9. GOVERNANÇA

A SAM BR conta com uma área ASG locada no Departamento de Riscos & Compliance. A área possui a incumbência de executar, monitorar e registrar as ações envolvendo a análise ASG, realizar engajamento com as empresas investidas e/ou potencialmente investidas, garantir aderência aos compromissos voluntários e de autorregulação de sustentabilidade. Além disso, a área deve realizar a interface com o time global ASG, de forma a cumprir as diretrizes dessa política e que estão sob sua responsabilidade.

Com três linhas de reporte, a área ASG se reporta para a Diretoria Executiva de Riscos & Compliance. Além disso, há o reporte mensal ao Comitê de Crédito local e ao Comitê ASG LATAM.

### 10. TRANSPARÊNCIA

A SAM espera que as empresas relatem questões ASG que sejam relevantes para seu modelo de negócios e que possam influenciar substancialmente as análises e decisões de investidores e outras partes interessadas.

Ademais, ser responsável em investir significa ser transparente sobre como a SAM BR incorpora aspectos ASG em suas decisões de investimento. Por isso, a SAM disponibiliza para seus *stakeholders* suas políticas de investimento sustentável e responsável, acessíveis no seu site.

Da mesma forma, a SAM monitora e cumpre estritamente os requisitos de relatórios legalmente exigidos e os requisitos derivados da adesão a iniciativas ou padrões voluntários.

As informações periódicas que os clientes recebem sobre os produtos ISR da SAM incluem informações relacionadas à análise ASG sempre que for considerado adequado e atendendo, em qualquer caso, aos requisitos regulamentares aplicáveis. As informações são comunicadas em diversos canais e formatos (e-mails, relatórios, vídeos, etc.). No que diz respeito aos seus colaboradores, a SAM incentiva a divulgação de informação sobre a sua atividade no domínio do investimento sustentável e responsável, podendo estender-se à sua rede comercial.

A SAM está comprometida em promover a transparência para que todas as suas partes interessadas recebam informações de qualidade, precisas e oportunas sobre sua gestão de investimentos sustentável e responsável. Para isso, promove a melhoria contínua dos sistemas de reporte para melhor informar sobre a incorporação dos critérios ASG nos processos de investimento, bem como sobre as atividades de voto e engajamento realizadas pela SAM.

## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis

### 11. RESPONSABILIDADES

#### Todos os funcionários

- Conhecer e cumprir a presente política, entendendo seus deveres e responsabilidades e acionar as áreas responsáveis no caso de qualquer dúvida.

#### ASG:

- Executar, monitorar e registrar as ações envolvendo a análise ASG, conforme diretrizes desta política;
- Acompanhar a implantação desta política e verificar o grau de aderência aos compromissos;
- Divulgar a presente política e seus resultados aos públicos de interesse da Organização;
- Garantir aderência a compromissos voluntários e de autorregulação de sustentabilidade, quando aplicáveis;
- Realizar a interface com o time global ASG, de forma a cumprir as diretrizes dessa política e que estão sob sua responsabilidade.

#### Gestão de Investimentos

- Aplicar os resultados das análises ASG nas estratégias de investimentos de fundos ISR/ASG, conforme diretrizes desta política.
- Acompanhar e monitorar a aplicação das estratégias de investimentos ISR/ASG, conforme política de investimentos dos fundos, quando aplicável.

#### Alta Direção

- Aprovar e revisar esta Política (Política de Investimento Sustentável e Responsável);
- Assegurar a adequada disseminação dos padrões ASG como parte da análise dos portfólios;
- Assegurar a adequada gestão, efetividade e continuidade da aplicação da Política de Investimento Sustentável e Responsável, bem como a sua comunicação a todos os colaboradores e prestadores de serviços terceirizados relevantes.

### 12. VIOLAÇÃO

## Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis



O descumprimento desta política/ procedimento pode resultar em infrações perante os Reguladores e/ou Autorreguladores, sujeitando o colaborador às ações disciplinares cabíveis, além das penalidades previstas em lei.

### **13. VIGÊNCIA E REVISÕES**

O presente documento entra em vigor na data de sua publicação e será revisado no período máximo de um (1) ano ou havendo necessidade anterior, o que for menor, para que o documento permaneça sempre atualizado.