

## Sustentabilidade em Investimentos e Investimento Responsável na Itaú Asset Management

### Introdução

Nossa missão é ajudar nossos clientes a alcançar seus objetivos financeiros de longo prazo, contribuindo com a evolução do tema sustentabilidade em investimentos através de toda a nossa plataforma de produtos e serviços.

Como gestores dos recursos de nossos clientes temos a responsabilidade de investi-los de forma ética e responsável, buscando um completo entendimento das oportunidades e riscos envolvidos em nossas decisões.

Acreditamos que fatores ambientais, sociais e de governança corporativa (ASG, ou ESG em inglês) são importantes drivers de performance de longo prazo para as empresas em que investimos, sejam pelas oportunidades apresentadas ou pela perspectiva de mitigação de riscos.

Práticas robustas de sustentabilidade empresarial, governança corporativa e Stewardship são fundamentais para geração de valor nas empresas e contribuem para um mercado financeiro e de capitais mais transparente e eficiente. Entendemos por Stewardship a excelência na gestão e no monitoramento dos valores mobiliários detidos em nome de nossos clientes.

Em 2008 a Itaú Asset Management aderiu aos Princípios para Investimentos Responsáveis\*, das Nações Unidas com o objetivo de entender o impacto de questões ESG nos portfólios de investimentos..

Este documento estabelece os princípios e diretrizes que norteiam as atividades da Itaú Asset Management nos temas sustentabilidade em investimentos e investimento responsável, tendo como objetivos principais o cumprimento de nosso dever fiduciário contribuindo com a geração de externalidades positivas para sociedade e para o meio ambiente.

### Processo de investimento

Nosso processo de investimento tem como objetivo gerar valor para nossos clientes por meio da utilização de análises fundamentalistas próprias e contato com as empresas. O objetivo é obter um profundo conhecimento das empresas analisadas e seus setores de atuação.

A busca contínua por informações, financeiras ou não financeiras, que possam impactar o valor de mercado das empresas é parte integrante desse processo. O objetivo é ter informações relevantes para uma tomada de decisão amplamente informada.

### Abordagem aos temas Sustentabilidade em Investimentos e Investimento Responsável

Consideramos a importância de questões ESG na medida em que essas questões possam impactar o valor dos ativos em que investimos.

Nossa abordagem com relação aos temas sustentabilidade em investimentos e investimento responsável tem como objetivo gerar valor para nossos clientes pela identificação de oportunidades e redução de riscos relacionados aos portfólios de renda variável e renda fixa.

Atentos aos impactos de nossos investimentos, em nossos modelos e análises, utilizamos iniciativas e padrões internacionais relacionados ao tema sustentabilidade em investimentos, integração ESG e reporte de informações para guiar nossos esforços nessas frentes. Seguimos e incentivamos a utilização dos padrões como SASB, TCFD, ODS, GRI, entre outros, para produzir, medir e reportar informações ESG materiais.

## A importância do tema Mudanças Climáticas

As mudanças climáticas têm o potencial de aumentar a frequência e a severidade de eventos climáticos extremos, alterar padrões de precipitação, impactar a produtividade agroflorestal e demandar significativos investimentos em adaptação e resiliência por parte das empresas. Portanto, entender o potencial impacto financeiro desses e de outros temas relacionados às mudanças climáticas é um dos objetivos de nossos modelos ESG, que possuem uma dimensão dedicada ao tema.

## Diretrizes:

### I. Governança interna

A implementação da análise ESG das empresas investidas é responsabilidade da unidade ESG dedicada, e é compartilhada com todos os gestores de fundos e analistas setoriais, que são responsáveis por conhecer os riscos ESG apontados nessas análises e considerá-los em suas decisões de investimento.

A responsabilidade pela supervisão dos temas Stewardship, integração ESG, votos em assembleias de empresas investidas e engajamentos são de nosso CIO e CEO. Reavaliamos anualmente nossos planos e metas ESG.

### II. Integração ESG no processo de investimento

Integramos questões ESG em nosso processo de investimento por meio de uma metodologia de análise própria, e pela contratação de serviços especializados.

A metodologia desenvolvida pela Itaú Asset Management para integrar questões ESG em seu processo de avaliação de empresas tem como objetivo estimar o impacto financeiro dessas questões nos modelos tradicionais de valuation. Essa avaliação identifica dimensões multisetoriais e prioriza as dimensões críticas para cada setor no momento de avaliar as empresas. Para avaliação do desempenho de cada empresa são considerados:

- Potencial impacto no fluxo de caixa;
- Gerenciabilidade; e
- Disponibilidade de informações.

Como resultado é apresentada uma estimativa de impacto financeiro na data da avaliação. O conhecimento e precificação prévia de temas ESG relevantes auxiliam na identificação de eventos com potencial de geração ou destruição de valor para as empresas.

#### Fatores Ambientais:

Nosso modelo de integração ESG considera formalmente fatores ambientais relacionados aos seguintes temas: Água, energia e materiais; Biodiversidade e uso do solo; Manejo de resíduos; e Mudanças Climáticas.

#### Fatores Sociais:

Nosso modelo de integração ESG considera formalmente fatores sociais relacionados aos seguintes temas: Clientes; Comunidades; Empregados; e Fornecedores.

#### Fatores de Governança Corporativa:

Nosso modelo de integração ESG considera formalmente fatores de governança corporativa relacionados a: Estrutura de governança do conselho das empresas, sua composição, independência, grau de executivos, diversidade de gênero, remuneração e comitês técnicos, dentre outros temas relevantes.

Conflitos de interesse relacionados aos temas sustentabilidade em investimentos e investimento responsável são tratados através do engajamento direto com as empresas e seus stakeholders. De posse do maior conjunto informacional possível, acionamos a governança interna, a qual envolve nossos CEO e CIO, bem como a Unidade ESG para endereçar o tema.

Não utilizamos filtros negativos que restrinjam o universo de investimento.

## II. Exercício do direito de voto – Proxy Voting

Boas práticas de governança corporativa podem promover um maior alinhamento entre os interesses das empresas e os de seus acionistas.

A Itaú Asset Management leva em consideração para exercício do direito de voto em assembleias gerais dos ativos detidos pelos fundos as questões ambientais, sociais e de governança corporativa.

Utilizamos provedores de serviços em nossas atividades de voto nas assembleias de empresas investidas. A decisão de voto é independente e sujeita exclusivamente a governança interna. Esses provedores devem necessariamente integrar questões ESG em suas atividades e recomendações.

## III. Engajamento e transparência

Consideramos o engajamento com as empresas investidas uma forma apropriada para ampliar nosso conhecimento sobre as empresas. O objetivo é estabelecer um diálogo construtivo e aprofundar o entendimento de como determinadas questões ESG podem impactar seu valor de mercado.

Quando apropriado, incentivamos a adoção de melhores práticas de gestão e governança corporativa com o objetivo de reduzir riscos e proteger o interesse de nossos clientes. Encorajamos as empresas investidas a divulgar informações ESG que possam impactar seu desempenho financeiro.

Participamos de engajamentos coletivos com entes públicos e privados com o objetivo de somar forças com investidores que compartilham da nossa visão sobre a importância do tema sustentabilidade em investimentos. Nesses engajamentos buscamos sempre promover melhores práticas de gestão ambiental, social e de governança corporativa.

Buscamos participar de engajamentos coletivos considerando o potencial impacto positivo da iniciativa e nossa exposição nas empresas alvo.

### Reporte de informações:

Reportamos nossas atividades e desenvolvimentos nos temas sustentabilidade em investimentos e stewardship por meio de relatórios públicos periódicos, como o relatório de Stewardship da AMEC e o relatório anual Integrado do Itaú Unibanco.

\* PRI informações adicionais sobre o PRI consultar [www.unpri.org](http://www.unpri.org)

\* SASB informações adicionais sobre SASB consultar [www.sasb.org/](http://www.sasb.org/)

\* TDFD informações adicionais sobre TCFD consultar [www.fsb-tcdf.org/](http://www.fsb-tcdf.org/)

\* GRI informações adicionais sobre GRI consultar [www.globalreporting.org/](http://www.globalreporting.org/)

A Itaú Asset Management é denominação de segmento do Itaú Unibanco S.A. (CNPJ 60.701.190/0001-04) dedicado à gestão de fundos de investimento e carteiras administradas de clientes. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaub.com.br](http://www.itaub.com.br)). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

