

# DIRETRIZES DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

# SUMÁRIO

1. OBJETIVO.....	3
2. CONCEITOS.....	3
3. PRINCÍPIOS GERAIS NORTEADORES.....	4
4. INTEGRAÇÃO DOS ASPECTOS ASG.....	5
5. PROCESSO DE ENGAJAMENTO.....	7
6. EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO.....	7
7. VIGÊNCIA.....	8

## 1. OBJETIVO

Este documento deve pautar o comportamento da SN Gestão de Fundos Líquidos (“SUGET”), na qualidade de gestora de fundos líquidos da Caixa Asset, no que tange aos critérios e procedimentos a serem adotados para as melhores práticas no emprego do Investimento Responsável, incluindo os processos para avaliar e selecionar ativos, e para engajar as companhias, considerando aspectos sociais, ambientais e de governança corporativa (ASG).

A SUGET, em cumprimento ao seu dever fiduciário e em atenção à crescente importância das questões socioambientais e de governança corporativa sobre o desempenho dos seus ativos sob gestão, incorpora as questões ASG em seu processo de investimento, de forma transversal e integrada às suas diferentes classes de ativos e assim o fazendo, busca melhorar o gerenciamento de riscos, gerar retornos de longo prazo de forma mais sustentável e engajar com empresas e outros participantes do mercado contribuindo a favor da agenda ASG.

## 2. CONCEITOS

**ASG:** ASG é a sigla para ambiental, social e governança (ESG em inglês – *environmental, social and governance*), utilizada para medir e informar as práticas e dados referentes aos aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa.

**Engajamento:** prática de monitorar o comportamento das empresas e estabelecer um diálogo com elas, bem como com outros participantes de mercado, com o objetivo de melhorar o grau de transparência e promover mudanças em termos de estratégia, gestão de riscos, desempenho ASG, entre outros.

**Integração de fatores ASG:** processo de levar em consideração dados e informações ambientais, sociais e de governança em pesquisa de investimentos e na tomada de decisão. Trata-se de uma definição ampla que inclui as diferentes formas que as

organizações têm de entender questões envolvendo ASG (como triagem, análise crítica, análise temática etc.).

Investimento responsável: é aquele que incorpora fatores ambientais, sociais e de governança nas decisões de investimentos e também no exercício da propriedade ativa. Essa modalidade complementa a análise financeira tradicional e as técnicas de formação de carteira.

Materialidade: trata-se do processo de definição de aspectos ASG relevantes, ou seja, que possam influenciar, substantivamente, as avaliações e decisões de stakeholders. No caso dos administradores, gestores e investidores, temas materiais são aqueles que podem influenciar a tomada de decisão de investimentos. Logo, materialidade é um método que revela como todo processo de inclusão de fatores ASG impactará os investimentos, os clientes, o meio ambiente e a sociedade. Nesse processo são definidos: os fatores ASG que importam; como vão ajudar na identificação de oportunidades; tendências e riscos dos investimentos; quais as informações utilizadas para a realização da análise e divulgação dos resultados; e, como será o ciclo de investimento, desde o processo de análise até a realização, bem como a sua manutenção.

Oportunidades e Riscos Materiais: características e atributos ASG que podem impactar significativamente o desempenho financeiro de um ativo, empresa ou instituição.

Provedor de índices: um provedor de índices é uma companhia especializada que está dedicada à criação e cálculo de índices de mercado e ao licenciamento de seu capital intelectual como base de produtos passivos.

### 3. PRINCÍPIOS GERAIS NORTEADORES

Acreditamos que a incorporação de boas práticas ASG nas atividades da gestão podem impactar positivamente o valor que entregamos aos nossos cotistas. Nossa abordagem ASG está consolidada em nossa filosofia de investimento e em nosso processo de investimento, convergindo aos Princípios de Investimento Responsável.

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 são importantes direcionadores de performance de longo prazo para nossos investimentos, e nossa abordagem com relação ao tema 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.

As diretrizes expostas neste documento não são excludentes no sentido de impedir alocação em ativos que não atendam aos critérios aqui descritos, desde que entendamos que o risco não seja impeditivo.

## 4. INTEGRAÇÃO DOS ASPECTOS ASG

### Procedimentos Gerais

Os aspectos ASG podem ser incorporados em diferentes etapas do processo de investimento, desde a geração de ideias/prospecção de ativos, passando pela integração ASG aos modelos de análise fundamentalista e análise do tema pela gestão, até a etapa de decisão de alocação, monitoramento e por fim pelo engajamento.

A SUGET utiliza uma abordagem distinta das questões ASG para cada estratégia de investimento, conforme quadro abaixo:

<i>Estratégia de Investimento</i>	<i>Integração</i>	<i>Engajamento</i>	<i>Voto</i>
	<i>Renda Variável</i>		
Gestão Ativa	Sim	Sim	Sim
Gestão Passiva	Não	Sim	Sim
	<i>Renda Fixa</i>		
Títulos Privados	Sim	Não	Sim
Títulos Públicos	Sim	Não	Não

- a) O gestor considera os aspectos ASG no processo de tomada de decisão de investimentos, de maneira integrada, não se limitando a produtos cujo regulamento contemple a alocação de recursos em ativos com práticas diferenciadas de investimentos responsáveis.
- b) Incorporamos metodologias ASG nas análises de ações, crédito privado e dívida soberana.
- c) As áreas de risco e de pesquisa integram os aspectos ASG: nas avaliações de rating soberano; nas operações compromissadas por meio da avaliação da contraparte; nas avaliações de rating de crédito e nos pareceres de crédito de emissões de dívida; e nas análises fundamentalistas e *valuations* de empresas. Todas estas avaliações são disponibilizadas aos gestores subsidiando-o na tomada de decisões de investimento, sempre em alinhamento com as diretrizes estabelecidas nas políticas de investimento de cada classe de fundo
- d) A inclusão de fatores ASG nas análises ajuda a antecipar as oportunidades e a gerar melhores avaliações de risco. Com mais informações disponíveis, a decisão de investir é mais bem fundamentada. Com a inclusão da análise ASG, tem-se uma visão mais abrangente do portfólio de investimentos, facilitando a identificação de oportunidades que muitas vezes não são notadas utilizando somente a avaliação financeira convencional.
- e) Avaliamos a sustentabilidade econômico-financeira e/ou atratividade do investimento com a incorporação de fatores ASG em modelos de valuation e/ou análise do fluxo de caixa na avaliação de empresas/emissões de dívida, e no caso de dívida soberana, com a avaliação de risco ASG do país.
- f) Buscamos o aprimoramento constante das metodologias e processos de análise, a fim de integrar de forma consistente os aspectos ASG, de modo a oferecer cada vez mais valor e segurança aos nossos clientes.
- g) Não utilizamos filtros negativos que restrinjam o universo de investimento.

## 5. PROCESSO DE ENGAJAMENTO

Faz parte do processo de integração ASG, o engajamento com as partes interessadas e o exercício do voto em assembleias. Sendo assim, buscamos contemplar nesse processo:

a) Empresas - consideramos o engajamento com as empresas uma forma apropriada para explorar os temas relevantes identificados e ampliar nosso conhecimento sobre as empresas. O objetivo é estabelecer um diálogo construtivo com as empresas, de forma a aprofundar o entendimento de como questões ASG podem impactar o valor de mercado das companhias de distintos setores e conseqüentemente de nossos investimentos. A forma primária de contato é via Departamento de Relações com Investidores (RI) da empresa investida podendo envolver as áreas de pesquisa, gestão e risco individual ou conjuntamente na abordagem.

b) Público Externo - Colaboramos e engajamos com outros participantes de mercado (gestores de ativos, bolsa de valores/B3, provedores de índice, redes de investidores, entidades de mercado, reguladores etc.), com o intuito de promover o investimento responsável e sustentável abordando temas ASG relevantes.

c) Exercer o direito ao voto nas empresas investidas nos casos em que se apresente materialidade ASG, conforme diretrizes estabelecidas na Política de Exercício de Voto da CAIXA Asset.

Nossas diretrizes de engajamento buscam focar em temas que atendam o critério de materialidade, ou seja, em que haja relevância no impacto para o setor ou companhia, para mitigação de riscos ou vislumbrando oportunidades. Os procedimentos específicos de nosso processo de engajamento podem ser encontrados no documento de diretrizes de engajamento junto às companhias investidas.

## 6. EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO

Boas práticas de governança corporativa podem promover um maior alinhamento entre os interesses das empresas e os de seus acionistas. Dessa forma, levamos em

consideração para exercício do direito de voto em assembleias gerais dos ativos detidos pelas classes de fundos as questões ambientais, sociais e de governança corporativa.

Os princípios gerais norteadores de nossa política de exercício de voto, no tocante à temática ASG, são os Princípios para o Investimento Responsável apoiados pela Organização das Nações Unidas (ONU), considerando as implicações do investimento para a defesa do meio ambiente, a promoção do desenvolvimento social e adoção de boas práticas de governança corporativa nas empresas.

Nossas diretrizes da Política de Exercício de Voto da Caixa Asset estabelecem o exercício do direito ao voto nas empresas investidas nos casos em que se apresente materialidade ASG na pauta a ser deliberada, porém, não se limitando a estes casos, sendo nossa decisão de participar discricionária quando entendermos ser de nosso interesse participarmos na discussão de alguma pauta específica ligada ao tema.

Divulgamos os votos proferidos em assembleias, zelando pela transparência do Exercício de Voto. É assegurada a divulgação, no site da Caixa Asset, do histórico das votações ao longo do ano e as Matérias Relevantes Obrigatórias estão descritas na Diretriz de Exercício de Direito de Voto em Assembleias, disponível para consulta no endereço eletrônico: <https://www.caixa.gov.br/site/paginas/downloads.aspx>.

## 7. VIGÊNCIA

Este documento poderá ser revisto sempre que necessário.

*Declaramos que a presente é cópia fiel do documento que contém as Diretrizes de Investimento Responsável, aprovada pelas instâncias competentes da CAIXA Asset.*

\* \* \*

**CAIXA** Asset