



## Política ASG Schroders Brasil

Outubro 2022

# SUMÁRIO

1.	<b>Introdução</b> .....	<b>3</b>
2.	<b>Definição ASG</b> .....	<b>3</b>
3.	<b>Governança e Responsabilidades</b> .....	<b>4</b>
4.	<b>Processo ASG</b> .....	<b>4</b>
4.1.	Integração ASG .....	4
4.2.	Ferramentas proprietárias .....	6
4.3.	Informações de Terceiros.....	8
5.	<b>Active Ownership</b> .....	<b>8</b>
5.1.	Engajamento   Propósito .....	8
5.2.	Engajamento   Processo .....	9
5.3.	Engajamento   Transparência.....	9
5.4.	Assembleias de Empresas Investidas .....	10
5.5.	Voto   Conflitos de Interesse .....	11
6.	<b>Screenings e Exclusões</b> .....	<b>11</b>
7.	<b>Reports</b> .....	<b>12</b>
8.	<b>Vigência e Atualização</b> .....	<b>12</b>

## 1. Introdução

Esta Política ASG (“Política”) visa consolidar o compromisso da Schroder Investment Management Brasil LTDA (“Schroder Brasil”) com a temática Ambiental, Social e de Governança (“ASG”) no mercado de capitais e em nossos investimentos, à luz das melhores práticas internacionais de governança corporativa, bem como da legislação e regulamento aplicáveis.

Cumpramos destacar que a Schroder Investment Management Limited (em conjunto com suas filiais “Grupo” ou “Schroders”), grupo econômico ao qual a Schroder Brasil é parte, já possui a *Environmental, Social and Governance Policy for Listed Assets* (“*ESG Policy*”). Sendo assim, esta Política representa um resumo da *ESG Policy* do Grupo, cuja filosofia, diretrizes e outros temas serão brevemente abordados neste documento. Maiores informações a respeito e todo o processo de investimentos ASG poderão ser encontrados na *ESG Policy* do Grupo.

Há mais de 20 anos, o Grupo dedica recursos à pesquisa de temas e tendências chance em relação à sustentabilidade, para entender como os mesmos podem remodelar indústrias e empresas no futuro. Atualmente, a empresa possui uma gama de profissionais e mais de 10 ferramentas próprias dedicados à análise ASG de ativos e empresas, nos possibilitando quantificar e medir a sustentabilidade dos nossos portfólios, seus riscos, oportunidades e impacto.

As políticas descritas neste documento incorporam o que aprendemos em mais de vinte anos integrando a análise ASG, em todas as classes de ativos e geografias em que o Grupo atua. Dado nosso compromisso com a integração e os dados crescentes que suportam uma implementação eficaz, esperamos que nossas abordagens continuem a evoluir.

## 2. Definição ASG

**Investimento ASG:** abrange a gama de atividades de investimento que reconhecem o relacionamento entre empresas e a sociedade, assim como os ambientes em que operam, e o relacionamento entre as empresas e os acionistas que as controlam.

**Integração ASG:** explicita e sistematicamente inclui a análise de uma gama de riscos e oportunidades relacionadas aos *drivers* ambiental, social e de governança (ASG). Em princípio, isso leva a uma ampla avaliação do ambiente em que empresas operam e seu desempenho na relação com diferentes stakeholders, dando uma compreensão mais completa das oportunidades e riscos futuros do que apenas a tradicional análise financeira.

**Screening:** exclui empresas envolvidas em atividades controversas. Nós reconhecemos que muitos investidores têm preocupações sobre atividades para as quais eles não querem que seus investimentos estejam expostos. Onde apropriado, trabalhamos conjuntamente para definir os critérios usados para evitar o investimento em empresas operando nessas indústrias e manter essa exclusão de forma contínua.

**Investimento Sustentável:** é uma abordagem em que as práticas de sustentabilidade de uma empresa são fundamentais à decisão de investimento e em que a análise ASG forma a pedra angular do processo de investimento. Produtos sustentáveis buscam líderes sustentáveis, com perfil de sustentabilidade superior em relação aos seus pares. Como resultado, o seu horizonte de investimento é de longo prazo, e se afastam das oportunidades que podem parecer atraentes em termos de avaliação/resultado financeiro esperado, mas têm desafios no aspecto de ASG.

**Investimento de Impacto:** busca alcançar benefícios sociais e ambientais específicos ao mesmo tempo em que oferece um retorno financeiro. Isso não é o mesmo que medição de impacto, que analisa como atividades das empresas afetam o mundo tanto positiva e negativamente.

### **3. Governança e Responsabilidades**

Sendo uma gestora de recursos internacional, o nosso Time de Gestão está integrado aos times de gestão global da Schroders, aliando expertise internacional ao processo de investimento dos fundos no Brasil. Assim, os nossos gestores e analistas locais mantêm contato assíduo com os demais analistas de investimentos e de investimento sustentável da Schroders no mundo. Isto vale para os mais de 50 analistas globais dedicados à temática ASG do Grupo, os quais possuem funções e responsabilidades claras na promoção dos objetivos de Gestão de Investimentos Sustentáveis na Schroders.

Em todas as avaliações de teses de investimento de fundos de investimento sustentáveis são incluídas sessões de análise ASG, garantindo que a discussão desta temática esteja presente no dia a dia da gestão e no relacionamento com o time de análise de ações. Mais detalhes a respeito deste processo pode ser verificado no tópico abaixo.

Os analistas de investimento sustentável e o time de pesquisa em ASG da Schroder têm independência para expressar suas opiniões sobre as empresas analisadas. Os gestores utilizam estas informações para tomada de decisão. Caso a empresa em questão tenha questões sérias de ASG, o investimento nela depende da existência de uma agenda de melhora que possa ser acompanhada.

As interações com os diversos membros do time de investimento sustentável são realizadas com base no surgimento de necessidades pontuais em se avaliar determinada empresa ou setor ou, como já mencionado, nas discussões de teses de investimento de fundos de investimento sustentável. Em que pese não ter uma frequência fixa, estas geralmente acontecem diversas vezes ao longo do ano.

### **4. Processo ASG**

#### **4.1. Integração ASG**

Procuramos integrar as considerações ASG em nossa pesquisa e decisões gerais de investimento. Reconhecemos que diferentes classes de ativos, estratégias de portfólio e universos de investimento requerem diferentes lentes para fortalecer de forma mais eficaz as tomadas de decisão.

Medimos e acompanhamos os níveis de integração ASG usando uma estrutura de acreditação interna. A Acreditação de Sustentabilidade da Schroders é a nossa abordagem para reconhecer formalmente as equipes de investimento que integraram com sucesso o ASG nas decisões de investimento.

O processo de acreditação começa com um esforço colaborativo entre a equipe de Investimento Sustentável e a equipe de investimento para mapear o processo de investimento de ponta a ponta, desde a geração de ideias até a construção do portfólio, e garantir que o ASG seja integrado de forma sistemática e significativa nas etapas relevantes.

Nossa abordagem é pragmática – queremos integrar o ASG aos processos de investimento estabelecidos, em vez de criar processos separados, que correm o risco de se tornarem uma reflexão tardia ou um exercício puramente burocrático. Também é robusto; as equipes devem ser capazes de articular e demonstrar como as

questões relevantes são identificadas, os investimentos são examinados, as decisões do portfólio são influenciadas e como elas monitoram e gerenciam os riscos ASG emergentes. A equipe de Investimento Sustentável fornece pesquisa, ferramentas proprietárias e suporte para implementar essas etapas.

Os documentos de acreditação são revisados e atualizados; com o tempo, espera-se que as equipes de investimento tenham melhores níveis de integração ASG.

Nossa abordagem de integração abrange a amplitude do processo de investimento, desde a identificação de tendências, análise de títulos, construção de carteiras, até engajamento, votação e relatórios. Abaixo, descrevemos como nossos gestores de fundos, analistas e equipe de Investimento Sustentável trabalham juntos para integrar o ASG nos processos de investimento de cada equipe:

- A equipe de Investimento Sustentável trabalha diretamente com as equipes de investimento e fornece serviços de consultoria contínua para garantir que o ASG seja integrado de maneira relevante para a classe de ativos, filosofia de investimento e mercado, levando em consideração as melhores práticas em rápida evolução. Isso não elimina a responsabilidade de cada equipe de investimento em garantir que o ASG seja integrado em seus processos de pesquisa, análise e tomada de decisão.
- Nossos analistas ASG - assim como nossos analistas de investimento - têm foco no setor. Isso permite que eles obtenham uma compreensão mais profunda das questões ASG específicas do setor e trabalhem em conjunto com nossos analistas de investimento e gestores de portfólio para identificar e avaliar riscos e oportunidades ASG, bem como incorporar a consideração desses fatores em seus modelos de empresa, quando apropriado. Atualizações regulares do setor são distribuídas aos analistas em toda a estrutura de capital para garantir que eles sejam mantidos atualizados sobre os desenvolvimentos mais recentes.
- Nossa equipe de Investimento Sustentável produz pesquisas temáticas multissetoriais e multirregionais regulares para garantir que os investidores se mantenham a par das últimas tendências ASG e como elas podem afetar a avaliação e o risco.
- Nossa equipe de Investimento Sustentável produziu uma série de ferramentas proprietárias para ajudar nossos analistas e gestores de fundos a identificar, entender e gerenciar riscos e oportunidades ASG. Descrevemos essas ferramentas na seção abaixo. A equipe de Investimento Sustentável fornece treinamento contínuo aos investidores para garantir que eles estejam cientes dos desenvolvimentos nesta área de interesse em rápida evolução. A equipe também cria conteúdo de treinamento que está disponível para investidores no sistema interno *L&D*. Nossa equipe de investimentos tem treinamento ASG incluído em seus objetivos pessoais.
- Nossos analistas de ações e renda fixa analisam riscos e oportunidades ASG relevantes para títulos sob sua cobertura em suas pesquisas. Nossa equipe de Investimento Sustentável fornece suporte adicionando visões do setor e revisões de pesquisas para algumas equipes periodicamente para destacar onde a análise ASG pode ser aprimorada e promover as melhores práticas.
- A cada trimestre, a equipe de Investimentos Sustentáveis do Grupo analisa os portfólios em relação à classificações ASG de terceiros provedores e essas classificações são distribuídas às mesas de investimento. Não acreditamos que as visões de pesquisa ASG de terceiros sejam a visão definitiva do desempenho ASG de uma empresa, mas fornecem um catalisador para mais pesquisas e discussões.

## 4.2. Ferramentas proprietárias

Nossa equipe de Investimento Sustentável desenvolveu uma série de ferramentas ASG proprietárias para ajudar nossos gestores e analistas de fundos a identificar, entender e gerenciar riscos e oportunidades ASG. Abaixo descrevemos as nossas principais ferramentas proprietárias:

### o **SustainEx™:**

SustainEx™ fornece às nossas equipes de investimento uma estimativa de “externalidades” positivas e negativas que empresas e países podem criar para a sociedade. Ele faz isso usando métricas escolhidas pela Schroders e quantificando métricas positivas (por exemplo, pagar 'salários justos') e negativas (por exemplo, o nível de carbono que um emissor emite) para produzir uma medida agregada, expressa como uma porcentagem nocional das vendas (de uma empresa) ou PIB (de um país). Se uma empresa recebesse uma conta ou uma nota de crédito no final do ano, pelos custos líquidos ou benefícios que ela criou para a sociedade, SustainEx™ estima o que seria.

Assim como as empresas, acreditamos que os países também podem ser avaliados em termos das externalidades que podem criar para a sociedade. SustainEx™ estima custos e benefícios globais decorrentes de atividades governamentais – como gastos com educação e infraestrutura, tributação predatória, tratamento de refugiados e perda de biodiversidade – e como os países podem contribuir positiva ou negativamente para isso. Em relação aos países, o SustainEx™ usa 29 métricas e cobre 150 países. A pontuação líquida de cada um desses países – ou seu “valor social” – é normalizada como uma porcentagem do PIB para que possamos comparar as pontuações dos países em nossa análise de investimento.

Assim, a ferramenta fornece uma medida comum para avaliar a sustentabilidade de um portfólio em comparação com seu benchmark. A carteira e a pontuação de referência são expressas como uma porcentagem das receitas das empresas subjacentes. Por exemplo, uma pontuação SustainEx de +2% significa que o portfólio adiciona US\$ 2 de benefícios à sociedade por US\$ 100 de vendas geradas em conjunto por todas as empresas do portfólio.

Divide-se a pontuação geral mostrando o impacto nas “pessoas” e no “planeta” para o fundo e o benchmark. Também mostramos as principais métricas individuais do SustainEx, representando alguns dos maiores impactos globais para as pessoas e o planeta. Mostramos os dados do fundo e do benchmark e usamos as mesmas métricas em todos os nossos fundos.

### o **CONTEXT**

Nossa principal ferramenta de pesquisa ESG fornece uma estrutura sistemática para analisar o relacionamento de uma empresa com seus stakeholders e a sustentabilidade de seu modelo de negócios. Composto por mais de 260 métricas em mais de 13.000 empresas, ele foi projetado para apoiar a compreensão de nossos investidores sobre a sustentabilidade dos modelos de negócios e lucratividade das empresas, e fornece dados estruturados, lógicos e abrangentes para apoiar as opiniões de nossos analistas. Essa estrutura consistente facilita o compartilhamento de informações e nos permite identificar tendências e insights em todo o mercado.

A ferramenta vai além de uma simples abordagem de caixa de seleção – é interativa e personalizável, permitindo que os analistas selecionem os fatores ESG mais relevantes para cada setor, ponderem sua importância e apliquem métricas relevantes. Os analistas podem então comparar as empresas com base nas

métricas selecionadas, suas próprias pontuações de avaliação da empresa ou classificações ajustadas (tamanho, setor ou região), com a flexibilidade de fazer ajustes específicos da empresa para refletir seu conhecimento detalhado. A ferramenta está totalmente integrada à plataforma de pesquisa global da Schroders, que é facilmente acessível em todas as mesas de investimento e geografias.

Também desenvolvemos uma série de métricas quantitativas proprietárias que podem ser usadas para demonstrar e medir as características de sustentabilidade de um portfólio.

- **Country CONTEXT**

Reconhecemos que é provável que a importância dos riscos ESG para as nações aumente à medida que os desafios sociais e ambientais, como agitação social ou mudança climática, se intensificam e o mundo se torna cada vez mais conectado. Embora muitos investidores considerem o risco-país ao alocar capital, houve poucas tentativas até o momento que consideram a sustentabilidade de longo prazo do crescimento dos países e se os riscos ou oportunidades são refletidos nas avaliações de ativos.

O Country CONTEXT visa fornecer uma lente estruturada para analisar a sustentabilidade do crescimento do PIB soberano. Ao avaliar os riscos e oportunidades ESG que historicamente impulsionaram o crescimento, bem como aqueles que podem ser influentes no futuro, visa fornecer aos investidores uma visão de longo prazo do crescimento do PIB dos países, bem como uma indicação sobre se o mercado está precificando os fatores de sustentabilidade do país em várias classes de ativos.

Também temos um conjunto de ferramentas climáticas, reconhecendo que esse desafio complexo é multifacetado e precisamos de várias lentes para construir uma compreensão do risco climático em nossos investimentos.

- **Carbon value at risk (VaR)**

As pegadas de carbono continuam sendo a medida dominante de exposição ao carbono, mas são uma medida incompleta e às vezes enganosa do risco de investimento. Desenvolvemos uma maneira de olhar para o risco de carbono, por meio da qual nos concentramos nas maneiras pelas quais o valor será perdido ou criado à medida que as políticas se fortalecem, por meio de análises financeiras em vez de pesquisas ambientais. Nosso modelo de valor em risco de carbono (VaR) avalia o efeito de um aumento significativo nos preços do carbono na estrutura de custos de uma empresa, preços do setor, volumes e fluxos de caixa.

- **[Climate Progress Dashboard](#)**

O painel monitora os indicadores de mudança nas quatro categorias que consideramos ter mais influência na limitação do aumento da temperatura global: mudança política, negócios e finanças, soluções tecnológicas e indústria entrincheirada (ou seja, uso de combustível fóssil). Ele fornece a nós e aos nossos clientes uma visão objetiva, transparente e abrangente do ritmo e da escala da ação climática global.

- **Net Zero Dashboard**

Esta ferramenta permite que nossas equipes de investimento e função de risco central monitorem o alinhamento de temperatura das carteiras. Para mais informações, consulte nosso [Plano de Ação para a Transição Climática](#).

## o **Physical risk model**

Nosso Physical Risk Framework – que aplicamos a mais de 10.000 empresas em todo o mundo – estima o que as empresas teriam que pagar para garantir seus ativos físicos contra riscos causados pelo aumento das temperaturas globais e perturbações climáticas. A comparação desse custo implícito com os valores de mercado das empresas fornece uma maneira sistemática de ajudar a medir, monitorar e gerenciar os riscos que as empresas enfrentam.

### **4.3. Informações de Terceiros**

Usamos informações de várias empresas externas de pesquisa ESG, mas apenas como uma entrada para as avaliações de nossa própria empresa a serem questionadas, examinadas e construídas.

Nossa equipe de Investimento Sustentável possui extensas redes em seu respectivo campo. As informações são extraídas de informações corporativas publicamente disponíveis e reuniões de empresas, de relatórios de corretores, órgãos da indústria e organizações de pesquisa, think tanks, legisladores, consultores, organizações não governamentais e acadêmicos; onde quer que se sinta que a informação agregaria valor à nossa análise.

A pesquisa de terceiros pode ser usada pela equipe, no entanto, nossos analistas formam uma visão proprietária sobre cada uma das empresas que analisamos. Os analistas financeiros também podem usar pesquisas de terceiros para apoiar sua avaliação de questões ESG ao analisar empresas, além de consultar nossos especialistas internos em ESG. Por meio desse processo, visamos avaliar a relevância e a materialidade de uma série de fatores ESG na sustentabilidade do crescimento futuro dos lucros e como fatores de risco potenciais para uma empresa.

## **5. Active Ownership**

### **5.1. Engajamento | Propósito**

As empresas estão no centro de nossa estrutura e monitoramos suas habilidades para navegar nos relacionamentos com as partes interessadas. A Schroders acredita firmemente que as empresas que são bem governadas, operam de forma transparente, responsável e sustentável irão apoiar a saúde a longo prazo da empresa e aumentar o valor das partes interessadas.

Ao engajar, nosso objetivo é buscar entendimento adicional, compartilhar nossas expectativas ou, quando necessário, buscar mudanças que protejam e aumentem o valor dos investimentos pelos quais somos responsáveis. Os quatro atributos a seguir são críticos para o sucesso de nossa abordagem de engajamento:

- o **Conhecimento:** Aproveitamos o conhecimento de nossos analistas e gerentes de portfólio para realmente entender quais questões de sustentabilidade são importantes para o desempenho de longo prazo de uma empresa.
- o **Relacionamentos:** Construimos relacionamentos fortes e duradouros com as empresas em que investimos, com um histórico de engajamento que remonta ao ano 2000.
- o **Impacto:** o *insight* obtido por meio do engajamento pode influenciar diretamente o caso de investimento.
- o **Incentivo:** temos o poder de reduzir ou até mesmo vender uma participação se o engajamento não for bem-sucedido ou a opção de evitar investir.



Focamos em questões relevantes para o valor das ações da empresa ou instrumentos de dívida. Isso inclui uma ampla gama de questões das partes interessadas, desde funcionários, clientes e comunidades até o meio ambiente, reguladores de fornecedores. A estrutura de governança e a qualidade da gestão que supervisionam essas relações com os *stakeholders* também são um foco importante para nossas discussões de engajamento. Esses problemas podem ser identificados por meio de nossa pesquisa temática, pesquisa de investimento em nível de empresa, pontuações dos *stakeholders* em nossas ferramentas proprietárias ou respondendo a controvérsias.

Priorizamos nossas atividades de engajamento com base na materialidade da questão e nossa exposição à empresa individual, que é baseada no valor absoluto investido ou percentual detido em um instrumento.

## 5.2. Engajamento | Processo

Nossas atividades de engajamento são realizadas por nossos gerentes de portfólio, analistas de investimentos em renda fixa e ações e pela equipe de investimentos sustentáveis. Nos últimos anos, desenvolvemos uma série de novas ferramentas de engajamento para apoiar nossos investidores na realização de seus próprios compromissos.

O engajamento com a empresa geralmente começa com um processo de aprimoramento de nossa compreensão do negócio e de ajudar a empresa a entender nossa posição sobre determinado tópico. A extensão em que esperamos efetuar a mudança depende da situação específica, do valor que possuímos e de nossa posição na estrutura de capital. Acompanhamos o progresso do engajamento ao longo do tempo para garantir que possamos monitorar sistematicamente os resultados. Onde nos envolvemos repetidamente e não vimos nenhum progresso significativo, então escalaremos. Isso pode incluir votar contra a administração na assembleia geral anual de uma empresa.

Nosso mecanismo de engajamento normalmente envolve um dos seguintes métodos, que podem variar de acordo com a região:

- Reuniões individuais com representantes da empresa (por exemplo, membros do Conselho, incluindo presidentes de Comitês do Conselho, executivos seniores, Relações com Investidores, gerentes de áreas especializadas, como gerente de sustentabilidade ou meio ambiente);
- Correspondência escrita;
- Chamadas telefônicas;
- Discussões com conselheiros e stakeholders da empresa;
- Assembleias de Empresas Investidas;
- Engajamento coletivo com outros investidores; e
- Eventos para educar empresas ou colaborar em novos relatórios

## 5.3. Engajamento | Transparência

Nossas atividades de engajamento ajudam a impulsionar a agenda de sustentabilidade. Relatar o resultado de todas as nossas atividades de engajamento é, portanto, fundamental. Relatamos o número de compromissos em toda a empresa, refletindo toda a nossa esfera de influência. Isso reconhece o envolvimento realizado não apenas pela equipe de sustentabilidade dedicada, mas também pelos compromissos liderados pela mesa de investimentos.

#### 5.4. Assembleias de Empresas Investidas

Reconhecemos nossa responsabilidade de fazer uso considerável dos direitos de voto. O princípio primordial que rege nossa abordagem de voto é agir de acordo com nossas responsabilidades fiduciárias no que consideramos ser os interesses de nossos clientes. Visamos apoiar a gestão societária das empresas investidas, no entanto, nos oporemos à administração se acreditarmos que é do melhor interesse de nossos clientes.

A maioria das resoluções que visamos incorporar questões específicas de governança corporativa que são exigidas de acordo com os requisitos de listagem em bolsa de valores local. Isso inclui, mas não se limita a:

- Aprovação de diretores,
- Aprovação de relatórios e contas
- Aprovação de planos de incentivo
- Alocação de capital
- Reorganizações e fusões

Nossos analistas de Governança Corporativa avaliam as deliberações, aplicando nossa política e diretrizes de votação a cada item da agenda. Examinamos as resoluções relacionadas à sustentabilidade caso a caso com referência aos seguintes fatores:

- **Materialidade:** Focamos em temas relevantes para uma empresa no contexto de seu setor e no relacionamento da empresa com os stakeholders.
- **Transparência:** Apoiamos a transparência, pois isso nos ajuda a entender melhor como as empresas estão identificando e gerenciando as questões ESG que afetam seus negócios.
- **Conhecimento assimétrico:** nos engajamos com as empresas para promover boas práticas ambientais, sociais e de governança. No entanto, reconhecemos que é a empresa que possui o conhecimento e a experiência operacional do dia-a-dia para gerenciar questões ESG. Não pretendemos microgerenciar empresas, mas fornecer supervisão e orientação sobre as práticas ESG.
- **Alinhamento com as melhores práticas de ESG em evolução:** incentivamos as empresas a adotarem as melhores práticas de ESG. As melhores práticas estão em constante evolução e levamos em consideração as opiniões das empresas investidas e de nossos próprios stakeholders, também consideramos o setor e a geografia e quais podem ser as expectativas realistas.
- **Evidências de implementação e progresso das políticas:** Buscamos garantir que as políticas e práticas publicadas pelas empresas estão sendo implementadas de forma eficaz.
- **Conduta responsável:** Quando ocorrem controvérsias relacionadas à sustentabilidade, buscamos evidências de que as empresas buscam entender as causas dos problemas quando surgem e são pró-ativas no fortalecimento dos sistemas de gestão para minimizar a probabilidade de futuras controvérsias.

As decisões de votação são guiadas por uma política detalhada, proprietária e específica da região, que possui uma estrutura de princípios, desenvolvida em colaboração com os gestores de fundos da Schroders. Nossa própria pesquisa - de analistas de investimentos tradicionais e sustentáveis - é parte integrante desse processo, além de recorrer a pesquisas externas, como relatórios públicos e pesquisas do Institutional Shareholder Services (ISS).

Usamos um serviço de terceiros para processar todas as instruções de voto por procuração eletronicamente.

Revisamos regularmente nossos acordos com esses fornecedores e os avaliamos contra os pares.

## 5.5. Voto | Conflitos de Interesse

A Schroders entende que conflitos de interesse possam surgir no curso normal dos negócios. Temos uma política documentada em todo o Grupo, abrangendo essas ocasiões, à qual todos os funcionários devem aderir, receber treinamento e que é revisada anualmente. Existem também políticas locais complementares que aplicam a política do Grupo em um contexto local. Mais especificamente, podem surgir conflitos ou conflitos de interesse percebidos ao votar em moções em reuniões da empresa que exigem mais orientações sobre como elas são tratadas.

Os analistas de Governança Corporativa da Schroders são responsáveis por monitorar e identificar situações que possam dar origem a um conflito de interesses ao votar nas assembleias da empresa.

Quando a própria Schroders tiver um conflito de interesses com o fundo, o cliente ou a empresa votada, seguiremos as recomendações de votação de um terceiro (que será o fornecedor do nosso serviço de pesquisa e processamento de votação por procuração).

Quando a Schroders tem um conflito de interesse que é identificado, ele é registrado por escrito, independentemente de resultar ou não em uma anulação pelo Diretor Global de Ações.

Dado nosso foco na integração ASG e Gestão com o objetivo de melhorar retornos, acreditamos ser apropriado que os clientes deem liberdade de voto para a Schroders.

## 6. Screenings e Exclusões

Apoiamos totalmente as seguintes convenções internacionais:

- A Convenção sobre Munições de Dispersão (2008): proíbe a produção, armazenamento, transferência e uso de munições de dispersão.
- O Tratado de Minas Terrestres Antipessoais (1997), também conhecido como Tratado de Ottawa (1997): proíbe a produção, armazenamento, transferência e uso de minas terrestres antipessoais.
- A Convenção sobre Armas Químicas (1997): proíbe o uso, armazenamento, produção e transferência de armas químicas.
- Convenção sobre Armas Biológicas (1975): proíbe o uso, armazenamento, produção e transferência de armas biológicas.

Não deteremos conscientemente qualquer ativo/título envolvido na produção, armazenamento, transferência e uso dessas armas. Não excluimos as empresas cujas atividades comerciais ou produtos têm apenas o potencial de serem usados para esses fins, ou onde essas atividades ou produtos não foram realizados ou criados com esses usos em mente.

Ocasionalmente, pode haver ativos/títulos adicionais reconhecidos por clientes ou governos locais; estes serão adicionados à lista de exclusão do grupo Schroders para essas jurisdições relevantes ou mandatos específicos.

## 7. Reports

Com o objetivo de dar transparência aos clientes de quais diretrizes e procedimentos de sustentabilidade são adotados pela instituição, a Schroder divulgará de forma clara, objetiva e transparente a sua Política ASG.

Ademais divulgaremos por meio dos materiais oficiais dos fundos, materiais publicitários, relatórios periódicos e outros, estratégia de investimento, ações de diligência que visam assegurar os objetivos de investimento do fundo, o processo de engajamento com os emissores dos ativos integrantes do portfólio, bem como as estratégias e ações utilizadas para buscar e monitorar esse objetivo e, qualquer outra informação requerida pela legislação aplicável. A periodicidade da divulgação destas informações será definida pela Gestora.

## 8. Vigência e Atualização

A presente Política deverá ser revista, no mínimo, a cada 24 (vinte e quatro) meses, levando-se em consideração, dentre outras questões, mudanças regulatórias, mudanças nas decisões de investimento ou ferramentas aplicadas, bem como em caso de eventuais deficiências encontradas e, principalmente, em caso de alteração da *ESG Policy* do Grupo.

Esta Política poderá ser também revista a qualquer momento, sempre que o Diretor de Compliance e Gestão de Riscos entender necessário.

Document Review and Approval Schedule				
Version	Approved by:	Written or Updated by:	Description of action (changes /approval)	Date of Approval
1	Fábio Ferreira – <i>Head of Compliance and Risk</i> Fernando Cortez – <i>Head of Intermediary and Discretionary Sales</i> Daniel Celano – <i>Country Head Brazil</i>	Mariana Barbosa – <i>Compliance Analyst</i>	Initial version	29 de março de 2022 27 de abril de 2022 28 de abril de 2022
2	Fábio Ferreira – <i>Head of Compliance and Risk</i> Daniel Celano – <i>Country Head Brazil</i> Fernando Cortez – <i>Head of Intermediary and Discretionary Sales</i>	Mariana Barbosa – <i>Compliance Analyst</i>	- Inclusões de Informações das métricas ASG - Inclusão de Informações dos dados de terceiros - Inclusão de informações de engajamentos	30 de setembro de 2022 06 de outubro de 2022 18 de outubro de 2022