

Política de Investimento Responsável

Setembro / 2022

Objetivo

Definir a Política de Gestão de Investimentos da BTG Pactual Asset Management (BTG Asset), compreendendo um conjunto de princípios e de diretrizes que norteiam a seleção e a gestão dos ativos de fundos, em conformidade com a Política ESG do Banco BTG Pactual S.A. (BTG Pactual).

A Política ESG do BTG Pactual valoriza a visão de longo prazo, num modelo de atuação fundamentado na ética e na responsabilidade, buscando sempre a geração de valor com a preservação do capital dos investidores.

Normas e Políticas Relacionadas

- Código de Princípios de Negócios e Ética do Banco BTG Pactual (BTG Pactual);
- Política de Responsabilidades Ambiental, Social e Climática;
- Normas sobre *Timberland Responsible Investment Policy*;
- Procedimento de Integração ESG e Programas de Sustentabilidade;
- Políticas Setoriais;
- Política de Diversidade; e
- Política Global de Gestão de Riscos e Estrutura de Controle do BTG Pactual.

A quem esta Política se aplica?

A presente Política se aplica à BTG Asset, ao BTG Pactual e às demais entidades do grupo econômico controladas direta ou indiretamente pelo BTG Pactual, bem como identificadas nas Demonstrações Financeiras Consolidadas do BTG Pactual (“Grupo Econômico BTGP”), que não dispuserem de suas próprias políticas, mas que tiverem a gestão de recursos de terceiros inserida entre suas atividades, exceto a BTG Pactual (UK) Limited.

Caso as demais entidades do Grupo Econômico BTGP desejem ter as suas próprias Políticas ESG e/ou Políticas de Investimento Responsável, deverão adequá-las a esta Política.

Infrações a esta Política podem resultar em ação disciplinar interna nas entidades integrantes do Grupo Econômico BTGP, de acordo com os seus regulamentos, incluindo desligamento.

Índice

1. Fundamentos do Processo de Investimento Responsável	4
2. Framework ESG no Processo de Investimento Responsável	4
3. Processo de Tomada de Decisão	6
4. <i>Stewardship</i>	6
5. Governança	6
6. Transparência e Compromisso	6
7. Controle de Ações	7

1. Fundamentos do Processo de Investimento Responsável

A Política de Investimento Responsável do BTG Pactual (“Política”) valoriza a visão de longo prazo, fundamentada em princípios éticos e na atuação responsável, buscando sempre a geração de valor para os nossos clientes com o compromisso de preservação do capital investido.

Sendo a preservação do capital investido o maior compromisso maior do BTG Pactual e das demais instituições do Grupo Econômico BTGP com os seus clientes, a BTG Asset acredita que as decisões de alocação de investimentos são de fundamental importância para o sucesso na gestão de recursos de terceiros. Dessa forma, a BTG Asset e o BTG Pactual, bem como as demais empresas do Grupo Econômico BTGP, dedicam muita atenção ao processo de tomada de decisão sobre investimentos, além de conferir grande valor à disciplina na execução das decisões tomadas. No processo decisório, as entidades do Grupo Econômico BTGP consideram aspectos ambientais, climáticos, sociais e de governança corporativa (“ESG”, do termo em inglês) quando aplicáveis, levando em conta os princípios da relevância e da proporcionalidade, além dos riscos e do retorno, observando as particularidades de cada uma das estratégias de investimento (“Framework ESG”).

O compromisso do BTG Pactual com o Investimento Responsável reflete a nossa ambição de longo prazo e o comprometimento com a transição para uma economia de baixo carbono e mais sustentável. Operamos com foco consistente nas implicações e nos resultados de longa duração de nossas ações, priorizando benefícios de longo prazo em vez de ganhos em curto prazo, sempre avaliando os riscos e as oportunidades. Acreditamos que práticas comerciais sólidas e responsabilidade empresarial são pilares da sustentabilidade no longo prazo, que devem ser aplicados diuturnamente nas decisões sobre investimentos para gerar valor para nossos clientes e para os acionistas num processo de crescimento sustentável.

Entendemos por Investimento Responsável a aplicação do Framework ESG nas decisões de investimentos, assim como as práticas de *stewardship*.

2. Framework ESG no Processo de Investimento Responsável

O BTG Pactual acredita que o sucesso na gestão de recursos de terceiros no longo prazo é resultado da combinação da expertise de mercado aplicada sob estrito controle de riscos com a excelência em pesquisas e em tecnologias. Portanto, o processo decisório utilizado nas decisões do Banco é altamente dinâmico e leva em consideração os fatores relevantes para o sucesso de nossas estratégias e o bom desempenho dos setores da economia beneficiados pelos nossos investimentos. Dessa forma, entendemos que os fatores ESG representam, ao mesmo tempo, riscos e oportunidades nas nossas várias estratégias de investimento. Assim, em cada uma de nossas estratégias de investimento, o BTG Pactual aplica diferentes abordagens compatíveis com os fatores ESG, por meio de metodologias próprias e da contratação de serviços externos especializados na gestão do risco socioambiental, conforme as necessidades de cada um dos fundos geridos pela BTG Asset.

Em diversos fundos de investimentos geridos pelo BTG Pactual, o processo de análise ESG, relativamente aos investimentos que passam por uma avaliação seguindo o Framework ESG, passa pelas etapas definidas na governança do BTG Pactual, sendo iniciado pela identificação dos aspectos relevantes para o setor econômico ou para a contraparte beneficiada pelos nossos investimentos, como por exemplo, emissões de gases de efeito estufa, gestão de resíduos e/ou dos recursos

hídricos, biodiversidade, comunidade, capital humano, governança corporativa. A identificação pode ser feita pela comparação de diferentes companhias de um mesmo setor, pela verificação das melhores práticas numa mesma categoria de empresas, por consulta a partes interessadas e pela utilização de *frameworks* internacionais, como os Padrões de Desempenho da IFC (*International Finance Corporation*), Pacto Global das Nações Unidas, Princípios do Investimento Responsável das Nações Unidas, Objetivos do Desenvolvimento Sustentável, Princípios Orientadores para Empresas e Direitos Humanos das Nações Unidas. Uma vez atendidos todos os requisitos ESG definidos pelo BTG Pactual para essa etapa, na sequência são feitas as verificações previstas para a etapa seguinte, consistente na avaliação dos seguintes aspectos:

- Se os temas ESG estão integrados ao modelo de negócios do interessado no investimento;
- Qual é a capacidade da empresa ou de seu pessoal de lidar com as questões ESG;
- Qual é o comprometimento da organização com a agenda ESG;
- Quais são as práticas socioambientais e de governança adotadas; e
- Se a contraparte está regular perante o poder público nas questões socioambientais e se está inscrita no Cadastro de Empregadores do Ministério da Economia que tenham submetido trabalhadores a condições análogas à de escravo.

Esgotadas as pesquisas, a decisão é tomada pela área de gestão de investimentos sob o acompanhamento das equipes de *ESG & Impact Investing*, levando em consideração: (i) a avaliação dos pontos descritos nos parágrafos anteriores; (ii) o apetite a riscos definido pela Alta Administração; e (iii) os mecanismos de mitigação riscos disponíveis, além da estratégia de gestão de recursos do fundo, da natureza do investimento e da expectativa de prazo de permanência dos recursos no fundo sob gestão.

Dependendo da criticidade observada nas verificações do risco ESG, a situação pode levar à submissão da proposta a instâncias superiores ou à desistência na realização do investimento.

O processo de decisão, para investimento nesse universo de fundos de investimento aos quais se aplicam o processo descrito acima, inclui a avaliação por um ou mais componentes organizados sob a forma de linhas de defesa em nível crescente de responsabilidades, a depender da complexidade e da criticidade do investimento, conforme a seguir: (i) primeira linha: equipe de ESG; (ii) *Head* de ESG; (iii) CSO (*Chief Sustainability Officer*); e (iv) Comitê ESG.

O Comitê ESG do BTG Pactual é responsável por avaliar o grau de aderência das ações implementadas pelas entidades do Conglomerado BTG e, quando for necessário, propor aperfeiçoamentos ou revisão desta Política. Participam do Comitê ESG: *C-levels* (Diretoria Estatutária), incluindo o CEO e CRO, além do(a) Head de ESG.

No processo decisório sobre a realização de investimentos são considerados os princípios da relevância e da proporcionalidade, os quais são entendidos da seguinte forma:

Relevância: grau de exposição aos riscos ambiental, social e climático, além de fatores ligados à governança do setor da economia a que contraparte pertence ou à atividade por ela desenvolvida; e

Proporcionalidade: compatibilidade da análise com o porte e a complexidade da estratégia de investimentos, com a natureza da operação e com o prazo estimado de permanência dos recursos no fundo sob gestão.

3. Processo de Tomada de Decisão

Os fundos geridos pela BTG Asset podem possuir comitês de investimento, os quais são responsáveis pela análise dos ativos, cenário econômico, posições dos fundos e pela definição ou adaptação das estratégias de investimento. O time de *ESG & Impact Investing* pode ter cadeira com poder de veto sobre as operações em alguns dos comitês.

4. Stewardship

De acordo com o Código Brasileiro de *Stewardship* e com o International Corporate Governance Network, *stewardship* é definida como a gestão responsável de algo confiado à proteção de alguém. Isso sugere um dever fiduciário de cuidado da parte dos agentes aos quais foi confiada a responsabilidade de gestão em agir de acordo com os interesses dos beneficiários. No contexto dos investimentos, os investidores institucionais atuam em prol dos beneficiários, os quais são frequentemente investidores de longo prazo ou membros de fundos de pensão. Esse conceito é aplicado pela BTG Asset por meio da análise de riscos das contrapartes, do engajamento com investidas (por meio de iniciativas como Investidores pelo Clima e de interações em grupo ou individuais) e da participação dos investidores em assembleias para decisão sobre os fundos de investimentos.

Temos uma [Política de Exercício de Direito de Voto](#), na qual são estabelecidos os princípios e os procedimentos a serem observados pela BTG Asset de modo a assegurar o direito de Voto dos clientes ou dos cotistas nas assembleias para decisão sobre temas relevantes, inclusive definição de regulamentos e aquisição de ativos para carteiras de títulos e valores mobiliários dos fundos por ela geridos.

5. Governança

Esta Política foi aprovada pelo Conselho de Administração do BTG Pactual, além do *statutory officer* da BTG Asset e CSO (*Chief Sustainability Officer*) do BTG Pactual, com o aconselhamento do Comitê ESG.

6. Transparência e Compromisso

Esta Política é revisada periodicamente, por iniciativa do CSO e/ou da *Head* de ESG, e na sequência submetida à deliberação do Comitê ESG e à aprovação pelo CSO.

Feedback e transparência são partes essenciais de nosso compromisso com a sustentabilidade. Em conformidade com esses requisitos, as ações implementadas pelo BTG Pactual, com vistas à efetividade desta Política, serão reportadas em nosso relatório anual, publicado na [página](#) do BTG Pactual na internet, nos materiais publicitários dos fundos e/ou nos relatórios ou questionários do Princípios do Investimento Responsável da ONU.

O BTG Pactual disponibiliza também canais de comunicação como SAC e com a Ouvidoria, que estão à disposição de nossos clientes e interessados para receber demandas sobre esta Política. As demandas podem também ser direcionadas à equipe ESG do BTG Pactual, por meio de mensagem para o e-mail OL-ESG@btgpactual.com.

Colaborativamente, engajamos também em conjunto com outros pares para desenvolver o mercado ESG local e internacional. Soma-se a esse engajamento as interações com as companhias investidas, com o objetivo de compreender o estágio de maturidade em relação aos fatores materiais ESG e de alavancar as boas práticas de mercado de acordo com os princípios e as diretrizes no âmbito da agenda ESG do BTG Pactual.

7. Controle de Ações

Em razão de sua importância para o BTG Pactual, todas as colaboradoras e os colaboradores das entidades integrantes do Grupo Econômico BTGP devem seguir os princípios e cumprir as diretrizes definidas nesta Política.

Infrações a esta Política podem resultar em ação disciplinar interna nas entidades integrantes do Grupo Econômico BTGP, de acordo com os seus regulamentos, incluindo o desligamento.

As estruturas de *Compliance* e de controles internos do BTG Pactual, em conjunto com o CSO e com Comitê ESG, são responsáveis por assegurar o cumprimento de todas as atividades de nossa Agenda ESG desenvolvida em conformidade com esta Política. Qualquer exceção a esta Política deverá ser submetida, por intermédio do CSO e/ou da *Head* de ESG do BTG Pactual, à decisão do Comitê ESG.