



BB DTVM

Relatório *Stewardship*

Exercício 2017



Índice

Um pouco sobre a empresa	2
Nossa Abordagem em <i>Stewardship</i>	3
Nosso Propósito e Valores	4
Conflitos de Interesse	5
Aspectos ASG nos processos de investimento e atividades de <i>Stewardship</i>	6
<i>Proxy Voting</i>	8
Engajamento Coletivo	10
Dar transparência às suas atividades de <i>Stewardship</i>	11



Um pouco sobre a empresa

A BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. é uma empresa especialista na gestão de recursos de terceiros e na administração dos fundos de investimento dos clientes do Banco do Brasil, distribuídos na maior rede de atendimento bancário do país. A empresa iniciou suas atividades em 1986 e ao longo desses anos passou por mudanças para aperfeiçoar sua estrutura. A BB DTVM é líder na indústria nacional de Administração e Gestão de fundos de investimentos desde 1994.

Trabalhamos em nome de nossos clientes, acreditando que a governança e a diligência ajudam a criar e sustentar valor de longo prazo para os cotistas dos nossos fundos, e é, com a confiança destes, que alcançamos em dezembro de 2017 o marco de R\$ 917,2 bilhões em recursos administrados, resultado de R\$ 864,5 bilhões em fundos de investimentos e carteiras administradas, conforme divulgado pela ANBIMA no Ranking Global de Administração de Recursos de Terceiros, somado aos R\$ 52,7 bilhões administrados em fundos extramercado. Ainda, no mesmo período, a BB DTVM contava com R\$ 851,9 bilhões sob sua gestão, conforme Ranking de Gestão de Recursos de Terceiros da ANBIMA, alcançando um volume inédito na indústria e ratificando sua posição de maior administradora de recursos de terceiros do país.

O portfólio de produtos da BB DTVM dispõe de fundos de Renda Fixa, Ações, Multimercados, Cambial, Previdência, ETF, FIDC, FII e FIP. Também oferecemos fundos Exclusivos customizados de acordo com a necessidade e perfil do investidor.



Nossa Abordagem em *Stewardship*

2010	BB DTVM torna-se signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI)
2015	BB DTVM passa a integrar do Grupo de Trabalho Sustentabilidade da Anbima
2016	BB DTVM assinou a Declaração do Investidor em apoio ao relatório “Dever Fiduciário do Século XXI”
2016	BB DTVM aderiu ao Código AMEC de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais - <i>Stewardship</i>
2018	Publicação do 1º Relatório de <i>Stewardship</i>



Signatory of:





Nosso Propósito e Valores

“Prover soluções em investimentos, gerando valor às pessoas.”

Propósito BB DTVM

A BB DTVM visa proporcionar a melhor solução em gestão de recursos de terceiros, de forma inovadora, eficiente e sustentável, baseada nos valores:





Conflitos de Interesse

A BB DTVM conta com arquitetura de governança sólida, com modelo de administração baseado na decisão colegiada em todos os níveis. Para isso, são estruturados comitês internos com instâncias deliberativas em seus processos decisórios, o que favorece a transparência, a segurança, a interação entre as áreas e o compartilhamento de informações e procedimentos.

Ademais, os conselheiros, membros da Diretoria Executiva, empregados e colaboradores da BB DTVM devem abster-se da prática de qualquer ato (ação ou omissão) que possam provocar conflitos entre seus interesses pessoais e os da empresa ao tratar com fornecedores, clientes, prestadores de serviços e qualquer pessoa física ou jurídica que realize ou venha a realizar negócios com a BB DTVM.

Ainda, a BB DTVM tem por premissa pautar a conduta de seus empregados/colaboradores pelo Manual de Diretrizes de Conduta Ética, com aderência anual, ou quando da ocorrência de alterações, através da assinatura do Termo de Ciência e Concordância ao Manual de Diretrizes de Conduta Ética da BB DTVM. O referido Manual apresenta capítulo específico sobre o tema conflito de interesses. Cabe a cada Gerente das áreas monitorar e fazer cumprir nas respectivas equipes os termos e as vedações do Manual.



Aspectos ASG nos processos de investimento e atividades de *Stewardship*

A BB DTVM adota metodologia ASG em suas análises com base na utilização do filtro positivo/*best-in-class*.

A metodologia de incorporação de aspectos ASG nas análises de crédito e ações está dividida em dois grandes grupos: indicadores gerais e indicadores específicos.

Os indicadores gerais foram segmentados em quatro pilares distintos englobando questões relacionadas à estrutura de governança, aspectos sociais, ambientais e o posicionamento da empresa com relação aos índices de sustentabilidade, assim como seu alinhamento ao padrão GRI envolvendo a análise de temas como: recursos naturais, biodiversidade, tratamento de resíduos sólidos, efluentes líquidos, emissões atmosféricas, direitos trabalhistas, direitos humanos, entre outros.

Já os indicadores específicos, foram definidos de acordo com as necessidades de cada área.

As avaliações e seus resultados, em forma de ranking, são disponibilizadas aos gestores para que estes possam aplicar em seus processos, análises e tomada de decisão de investimento, práticas que favoreçam a integração de temas ambientais, sociais e de governança corporativa.





Aspectos ASG nos processos de investimento e atividades de *Stewardship*

Critérios para triagem negativa

Não assumimos risco de crédito de emissor:

- Que esteja inadimplente com suas dívidas ou em litígio conosco, exceto no contexto de recuperação de créditos ou para redução da exposição;
- Que exerça atividade que apresente restrições legais ou prejudique nossa imagem;
- Enquadrado nos crimes de “lavagem de dinheiro” ou ocultação de bens, direitos e valores ou que exerça qualquer outra atividade ilegal;
- Responsável por dano doloso ao meio ambiente;
- Que submeta trabalhadores a formas degradantes de trabalho ou os mantenha em condições análogas à de trabalho escravo;
- Que pratique a exploração sexual de menores;
- Que pratique a exploração de mão-de-obra infantil;
- Entidade religiosa;
- Partido político;
- Clube, federação e confederação desportivos profissionais.

Ainda, efetuamos engajamento junto aos emissores de dívida, realizando um trabalho de conscientização e estímulo às companhias a melhorarem a qualidade e quantidade de informações ASG disponibilizadas de forma pública, em seus sites corporativos. Os investidores tomam ciência de que tais informações são avaliadas e terão influência no resultado final da análise do crédito.

R\$ 26,04 bilhões em ativos sob gestão com análise ASG



Proxy Voting

Experiência e segurança, associadas à transparência, oferecem aos investidores uma performance diferenciada, baseada em estratégias que buscam a melhor relação retorno risco.

Ao longo do ano, representamos os melhores interesses dos nossos cotistas, adotando como padrão o voto em matérias relevantes obrigatórias em consonância com as diretrizes definidas pela Associação Brasileira de Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais - ANBIMA, comparecendo às assembleias que são realizadas pelos emissores dos ativos que compõem a carteira dos fundos geridos pela BB DTVM.

As Matérias Relevantes Obrigatórias estão descritas na **Política do Exercício de Direito de Voto em Assembleias**, disponível para consulta no site da BB DTVM, endereço eletrônico: <http://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dimec/opa/dwn/politicavotos15.pdf>

De acordo com a Política do Exercício de Direito de Voto em Assembleias, é facultado o comparecimento nas assembleias, quando:

- a participação total dos fundos geridos sujeitos à Política de Voto, na fração votante na matéria, for inferior a 5% e nenhum fundo possuir mais que 10% de seu patrimônio no ativo em questão;
- a Assembleia ocorra fora de capital dos estados, sem a possibilidade de voto à distância; e
- o custo do exercício do voto não for compatível com a participação do ativo na carteira.

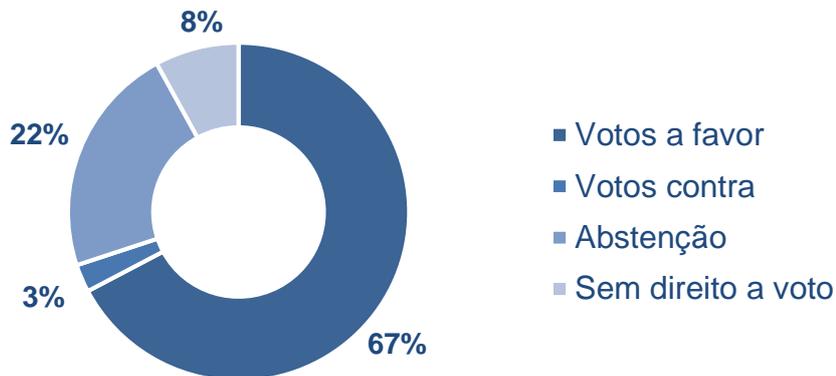
E, também, o voto em Assembleia que trate de matéria relevante, se houver situação de potencial conflito de interesse cabendo, nestes casos, aos Comitês Internos examinar a matéria e submetê-la à aprovação da Diretoria Executiva da BB DTVM, de forma que a orientação de voto seja proferida levando em consideração que o resultado a ser alcançado reflita o melhor resultado possível para os cotistas, ou, também, se as informações disponibilizadas não forem suficientes, mesmo após solicitação de informações adicionais e esclarecimentos, para a tomada de decisão.



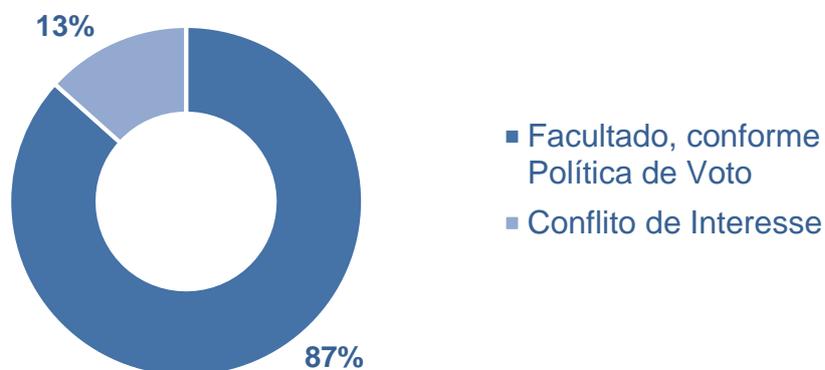
Proxy Voting

No ano de 2017, a BB DTVM, no melhor interesse de seus cotistas, participou de **53 Assembleias**:

Participações em Assembleias



Abstenções em Assembleias



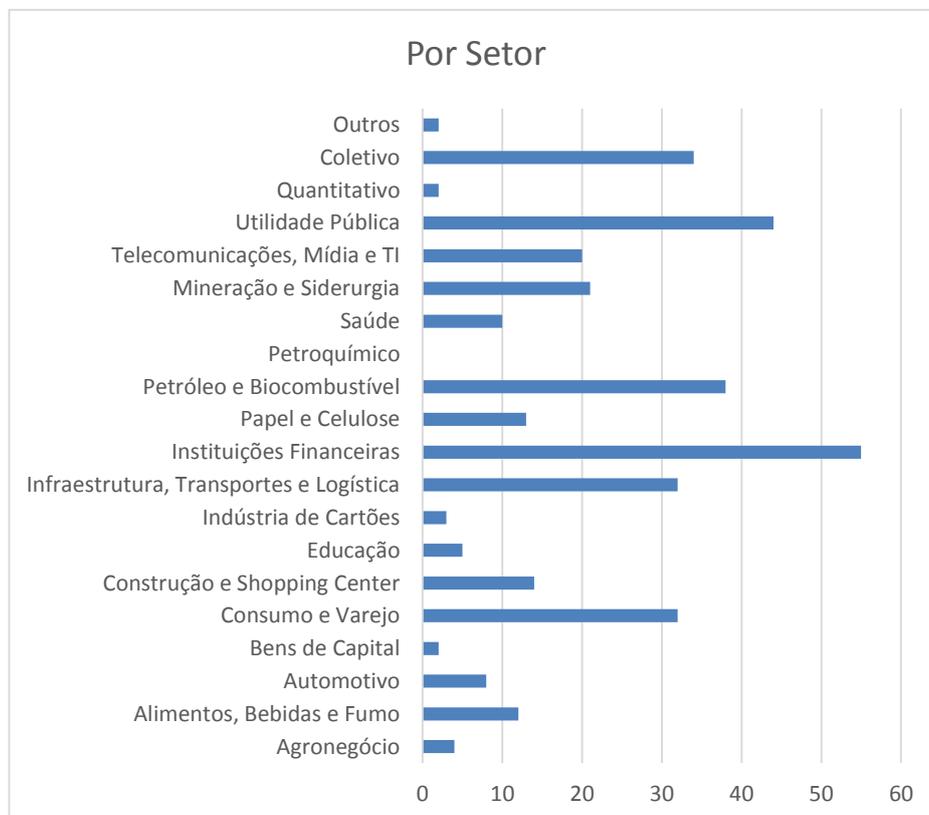


Engajamento Coletivo

Engajamento com integrantes da indústria de gestão de ativos é uma parte fundamental do processo de investimento da BB DTVM. Temos diretrizes segregadas de engajamento para dívida corporativa e ações.

A BB DTVM participa do grupo de engajamento da rede brasileira do *Principles for Responsible Investment* (PRI), iniciativa que busca uma mudança no comportamento das empresas nas quais investe, indicando a importância da divulgação de informações sobre questões ambientais, sociais e de governança, a fim de melhorar a transparência sobre esses temas.

Análise de Investimento: 351 reuniões de engajamento





Dar transparência às suas atividades de *Stewardship*



Resumo dos votos proferidos nas assembleias disponibilizado no site da BB DTVM



Transparência no processo decisório



Atendimento com excelência e exclusividade, adequando soluções às necessidades específicas para cada perfil de investidor.



Participação ativa em ações voltadas ao engajamento coletivo

