

Relatório Anual *Stewardship*
Exercício 2018





SUMÁRIO

Relatório Anual *Stewardship* 2018

A BB DTVM	2
Nossa abordagem em <i>Stewardship</i>	3
Nosso Propósito e Valores	4
Princípio 1 - Implementar e divulgar o programa de <i>Stewardship</i>	4
Princípio 2 - Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesse	5
Princípio 3 - Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades de <i>Stewardship</i>	6
Princípio 4 - Monitorar emissores de valores mobiliários investidos	9
Princípio 5 - Ser ativos e diligentes no exercício dos seus direitos de voto	9
Princípio 6 - Definir critérios de engajamento coletivo	11
Princípio 7 - Dar transparência às suas atividades de <i>Stewardship</i>	12



A BB DTVM

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 da indústria nacional de fundos de investimento e carteiras administradas, com patrimônio superior a R\$ 941 bilhões, conforme ranking da ANBIMA.

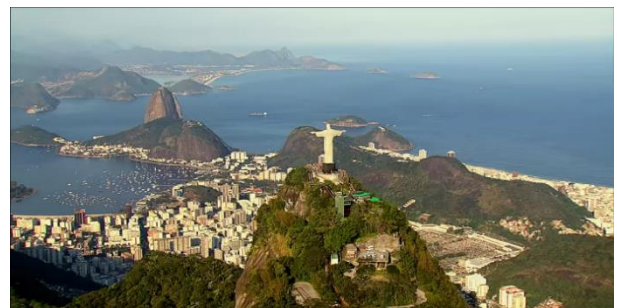
Com sede no Rio de Janeiro e filial em São Paulo, a Gestora atua na distribuição de títulos e valores mobiliários, administração de carteiras, além de instituir, organizar, administrar e gerir fundos e clubes de investimento. Na execução de suas atividades, todas as áreas da BB DTVM seguem princípios éticos e legais em conformidade com a legislação vigente e com o Código de Ética do conglomerado Banco do Brasil.

Com um time de profissionais selecionados, com alto nível de qualificação, capacitação e comprometimento, a BB DTVM presta atendimento com excelência e exclusividade, adequando soluções às

necessidades específicas para cada perfil de investidor.

Alinhada aos princípios de responsabilidade social e ambiental adotados pelo Banco do Brasil, desde novembro de 2010 a BB DTVM é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), iniciativa de investidores globais apoiada pelas Nações Unidas, propondo-se a aplicar em seus processos de gestão práticas que favoreçam a integração de temas ambientais, sociais e de governança corporativa (ASG) em suas análises e decisão de investimento.

A BB DTVM desenvolveu metodologia própria de avaliação de crédito e de ações de empresas, por meio da qual incorpora critérios de avaliação de ativos com base nos pilares de desempenho econômico-financeiro, governança corporativa e aspectos ambientais e sociais.





NOSSA ABORDAGEM EM STEWARDSHIP

A BB DTVM participa do grupo de engajamento da rede brasileira do 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.

Desde outubro de 2015, a BB DTVM participa do Grupo de Trabalho Sustentabilidade da Anbima criado para promover as práticas de desenvolvimento sustentável, compartilhar conhecimento, projetos, estudos e posicionamentos sobre sustentabilidade e economia verde.

Em outubro de 2016, a BB DTVM aderiu ao Código AMEC de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais - *Stewardship*, uma iniciativa da Associação de Investidores no Mercado de Capitais (AMEC), que tem como objetivo iniciar um processo de mudança de cultura de gestão e propriedade de valores mobiliários ao longo do tempo, promovendo a adoção de boas práticas de governança corporativa.

Em dezembro de 2016, a BB DTVM assinou a Declaração do Investidor em apoio ao relatório "Dever Fiduciário do Século XXI", iniciativa do PRI, em conjunto com a UNEP FI e o *The Generation Foundation*. A Declaração do Investidor tem como objetivo convidar os formuladores de políticas internacionais e os governos nacionais a esclarecer as obrigações e deveres dos investidores e outras organizações no sistema de investimento.

O processo de análise de risco de crédito da BB DTVM possui a "Certificação Internacional ISO 9001" para seu Sistema de Gestão da Qualidade, um dos mais renomados títulos em qualidade de serviços, desde 2012. A certificação foi renovada em 2018, pela Fundação Vanzolini, com migração para a norma ISO 9001:2015. A Política da Qualidade do processo certificado é desenvolvida para subsidiar as decisões de investimentos dos gestores de fundos por meio de informações confiáveis e tempestivas, estando em constante atualização.

A BB DTVM detém nota máxima em gestão pelas agências classificadoras de Rating Moody's e Fitch. Estes ratings são importante diferencial, pois oferecem ao investidor uma opinião imparcial sobre a qualidade geral da organização, incluindo características de gerência e práticas operacionais.

É a BB DTVM se consolidando como marca cada vez mais forte no mercado de fundos de investimento no Brasil e no mundo.



Signatory of:





PROPÓSITO, VISÃO E VALORES

Nosso Propósito

Prover soluções em investimentos, gerando valor às pessoas.

Nossa Visão

Ser a empresa que proporciona a melhor solução em gestão de recursos de terceiros, de forma inovadora, eficiente e sustentável.

Nossos Valores

Foco no Cliente
Inovação
Ética
Senso de Dono
Eficiência
Confiabilidade
Espírito Público.

PRINCÍPIO 1 - IMPLEMENTAR E DIVULGAR O PROGRAMA DE STEWARDSHIP

A BB DTVM avalia a combinação de retornos financeiros e de governança corporativa com princípios de ASG (Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa) buscando alinhar os interesses baseados no *triple bottom line*, ou seja, Meio Ambiente, Financeiro e Social.

Possuímos em nossa Estrutura Organizacional responsabilidades claras e definidas quanto as atividades de *stewardship* além de documentos organizacionais direcionadores para i) integração dos aspectos ASG nas análises de crédito e de ações de empresas, ii) exercício de direito de voto em assembleia e iii) engajamento com empresas investidas.



PRINCÍPIO 2 - IMPLEMENTAR E DIVULGAR MECANISMOS DE ADMINISTRAÇÃO DE 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 e fóruns de discussão, o que favorece a transparência, a segurança, a interação entre as áreas e o compartilhamento de informações e procedimentos.

Consta determinado na “Diretriz de Exercício de Voto em Assembleia” tópico específico quanto a potencial conflito de interesses, cabendo aos Comitês Internos examinar a matéria, emitir manifestação e submetê-la à aprovação da Diretoria Executiva da BB DTVM, de forma que a orientação de voto seja proferida no melhor interesse aos cotistas.

Os Conselheiros, membros da Diretoria Executiva, empregados e colaboradores da BB DTVM comprometem-se a se abster 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, além de possuir segregação de atividades e documentos que orientam a condução dos negócios

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.





PRINCÍPIO 3 - CONSIDERAR ASPECTOS ASG NOS SEUS PROCESSOS DE INVESTIMENTO E ATIVIDADES DE *STEWARDSHIP*

A BB DTVM realiza uma triagem ampla de ativos considerando os aspectos socioambientais e de governança corporativa e encerrou o ano de 2018 com um volume de R\$ 125,7 bilhões em ativos que cumprem os requisitos dessa avaliação, representando 13,35% do total de ativos administrados. Os demais ativos que compõem o Patrimônio administrado não estão sujeitos a essa avaliação por serem títulos públicos federais ou ativos de baixa liquidez.

Além disso, a BB DTVM administra e distribui aos diferentes segmentos de investidores, oito fundos de investimento que possuem características socioambientais e que em dezembro de 2018 totalizaram R\$ 1,6 bilhão de patrimônio líquido.



Afim de atender a Resolução Bacen nº 4.327/2014, as diretrizes do PRI (*Principles for Responsible Investment*) e seguir o Código AMEC de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – *Stewardship*, a BB DTVM, em seus processos de investimento de recursos de terceiros, busca considerar uma combinação de retornos financeiros com a governança corporativa, de acordo com princípios de ASG (Ambiental, Social e Governança).

A metodologia engloba indicadores gerais (estrutura de governança, aspectos sociais, ambientais e o posicionamento da empresa com relação aos índices de sustentabilidade, assim como seu alinhamento ao padrão GRI) e indicadores específicos (de acordo com as necessidades de cada área).

Desta forma, a BB DTVM, em seu processo de avaliação de investimentos, reconhece os padrões de Melhores Práticas de Governança como forma de melhoria do ambiente de negócios e geração de valor de longo prazo para as companhias e todas as suas partes interessadas.

Como forma de aprofundar os aspectos relacionados com ASG, a BB DTVM desenvolveu metodologia própria para avaliação de sustentabilidade das empresas de seu quadro de cobertura.

Para os ativos de renda variável, é elaborado um *ranking* com as companhias mais bem colocadas, tendo influência nas diversas estratégias de alocação de

ações. Para as operações de crédito privado, os aspectos ASG compõem uma régua qualitativa e quantitativa que influencia a tomada de decisão, podendo implicar na objeção ao limite de crédito, redução ou ampliação do limite.

As avaliações são disponibilizadas aos gestores para que estes possam aplicar práticas que favoreçam a integração de temas ambientais, sociais e de governança corporativa.

As principais dimensões analisadas são:

- **Governança, ética e Integridade:** avalia a composição e independência do conselho de administração e remuneração dos administradores;

- **Indicadores de desempenho social:** avalia questões relacionadas a rotatividade, saúde e segurança no trabalho, certificações sociais, equidade e assistência à família.

- **Indicadores de desempenho ambiental:** avalia aspectos de biodiversidade, inovação, certificações ambientais, utilização de água e energia.





Em 2018, em decorrência da metodologia de análise ASG para emissores de dívida corporativa, através de filtro negativo, a BB DTVM não aprovou o limite de crédito de um emissor devido a indícios de trabalho escravo ou análogo. Embora, legalmente, o trabalho escravo somente

seja motivo de contraindicação em casos julgados, o que não era o caso, a opção foi não operar com o emissor.

Ainda, outros dois emissores tiveram recusados seus limites de crédito devido a sérias falhas de Governança.

IMPACTO DA METODOLOGIA ASG NOS LIMITES DE CRÉDITO DOS EMISSORES NO ANO DE 2018

Rating ASG	IMPACTO	QUANT. AVALIAÇÕES	% TOTAL
TOTAL ASG 1 - EXCELENTE	POSITIVO	1	1,06%
TOTAL ASG 2 - BOM	POSITIVO	16	17,02%
TOTAL ASG 3 - REGULAR	SEM IMPACTO	68	72,34%
TOTAL ASG 4 - INSUFICIENTE	NEGATIVO	9	9,57%
TOTAL AVALIAÇÕES		94	100,00%





PRINCÍPIO 4 - MONITORAR EMISSORES DE VALORES MOBILIÁRIOS INVESTIDOS

A BB DTVM monitora os emissores de valores mobiliários das empresas investidas baseada no Diretriz de Exercício de Direito de Voto, no Manual de Governança e Sustentabilidade, e na Metodologia dos Aspectos ASG na Análise de Dívida Corporativa - Renda Fixa.

O monitoramento se dá por meio do processo de análise das empresas, através da leitura de documentos oficiais, de envio de e-mail formal para as empresas cobertas, contato telefônico com o Departamento de Relações com Investidores das empresas, além de reuniões presenciais com os emissores.

Ainda, quanto aos emissores de dívida, a BB DTVM realiza 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.

PRINCÍPIO 5 - SER ATIVOS E DILIGENTES NO EXERCÍCIO DOS SEUS DIREITOS DE VOTO

A BB DTVM possui “Diretriz de Exercício de Direito de Voto” em consonância com as regras introduzidas pelo Conselho de Regulação e Melhores Práticas de Governança Corporativa e alinhado às melhores práticas adotadas na indústria de fundos de investimento. No exercício de seu dever fiduciário, a BB DTVM reconhece os padrões ASG como forma de melhoria do ambiente de negócios e geração de valor de longo prazo para a companhia e todas as suas partes interessadas. Quando aplicável, vota a favor de propostas que preservam os interesses e os direitos dos cotistas, e trazem benefícios para os fundos de investimento. Ao analisar a matéria, é ponderado eventuais ganhos ou perdas financeiras resultantes da proposta e os reflexos nos direitos dos cotistas, no meio ambiente, na sustentabilidade do emissor, no desenvolvimento social e na boa governança corporativa.

Quanto ao Exercício de Direito de Voto em Assembleias, são seguidas as práticas definidas pelo Código da Associação Brasileira de Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais – ANBIMA, no que tange à avaliação das matérias relevantes obrigatórias. Em alguns casos, de forma excepcional e sempre no interesse do cotista, são avaliados itens



considerados como não obrigatórios, como, por exemplo, remuneração dos administradores.

A BB DTVM possui também metodologia própria para a habilitação dos candidatos indicados aos Conselhos de Administração e Fiscal, influenciando ativamente na melhoria de governança das companhias.

As Matérias Relevantes Obrigatórias estão descritas na Diretriz de Exercício de Direito de Voto em Assembleias, disponível para consulta no site da BB DTVM, endereço eletrônico: <https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-dtvm/fundos/politica-de-voto#/>

No ano de 2018, a BB DTVM, no melhor interesse de seus cotistas, participou em 73 assembleias de empresas investidas.



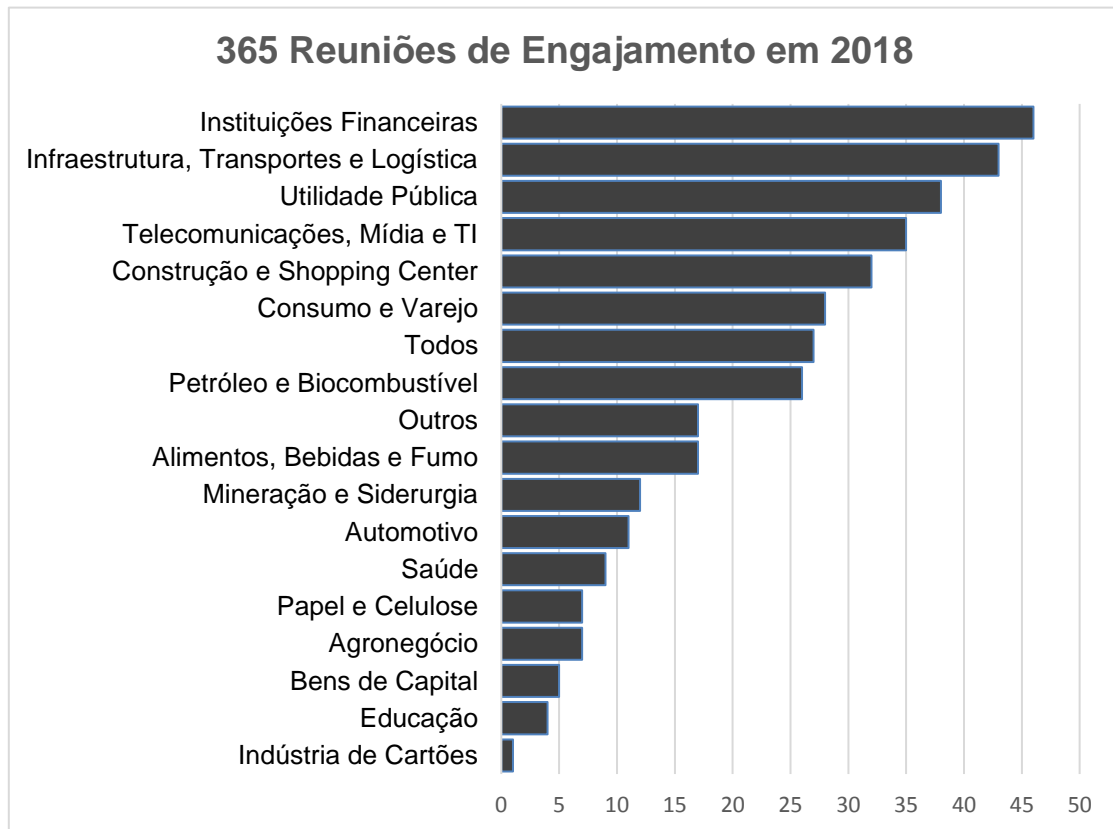


PRINCÍPIO 6 - DEFINIR CRITÉRIOS DE ENGAJAMENTO COLETIVO

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 é participante 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.

Adicionalmente, destacamos o trabalho interno desempenhado pela Divisão de Análise Fundamentalista e Quantitativa quanto aos aspectos ASG, contribuindo para que a BB DTVM, na condição de *stakeholder*, signatária do PRI e aderente ao Código AMEC de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais - *Stewardship*, desempenhe seu papel no engajamento com as companhias abertas, para a melhoria das práticas de governança no mercado de capitais brasileiro.





PRINCÍPIO 7 - DAR TRANSPARÊNCIA ÀS SUAS ATIVIDADES DE STEWARDSHIP

Este relatório busca dar transparência às atividades realizadas ao longo do último ano em relação ao Código AMEC de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais - *Stewardship*.

Além das atividades desenvolvidas pela BB DTVM, as demais Políticas e Diretrizes acessórias às informações dos investidores estão disponíveis no site institucional da BB DTVM: <https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-dtvm#/>



A BB DTVM é líder do Ranking ANBIMA.
Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.
Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.