

Relatório Anual *Stewardship* 2020

Exercício 2019





Prezado investidor,

A BB DTVM está comprometida em prover soluções em investimentos que gere valor às pessoas. Uma parte essencial desse esforço é fornecer recursos fortes, desempenho de investimento de longo prazo para nossos clientes e cumprir nossas obrigações fiduciárias, garantindo um ambiente sustentável para as gerações futuras.

Acreditamos que a incorporação de boas práticas ambientais, sociais e de governança (ASG) nas atividades da gestora podem impactar positivamente o valor que fornecemos aos nossos mais de dois milhões de cotistas. Nossa abordagem ASG está consolidada em nossas estratégias de investimento e produtos, convergindo aos Princípios de Investimento Responsável.

Temos o prazer em apresentar este relatório sobre nossas atividades de stewardship e convidamos você a conhecer um pouco mais sobre nossa empresa e nossos esforços para robustecer o mercado de capitais brasileiro.

Nossa prioridade é estar sempre ao seu lado, porque nosso compromisso é com você!

Obrigado por investir conosco.



Marcelo Marque Pacheco
Diretor Executivo de Gestão de Ativos



100% Subsidiária do **Banco do Brasil**

Fundada em **1986**

292 Funcionários

R\$ 1,056 trilhão de Patrimônio Líquido

22,42 % de *Market Share*

866 Fundos

11 Carteiras Administradas

LIDER
de Mercado

Desde **1994**

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 de fundos de investimento, 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.

Aliando solidez, transparência, segurança, experiência e tecnologia avançada, a BB DTVM é sinônimo de excelência em soluções de gestão aos mais diversos segmentos do mercado: Varejo, Alta Renda, Private, Corporate, Estrangeiros, Governo e Investidores Institucionais.

A BB DTVM, como subsidiária do Banco do Brasil, **opera internacionalmente** por meio de empresas constituídas legalmente pertencentes ao **Conglomerado BB.**

Fonte: Banco do Brasil S.A.



Propósito



Prover soluções em investimentos, gerando **valor** às **pessoas**.

Visão:

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

Posicionamento:

“Uma gestora de recursos inovadora, que viabiliza as realizações das pessoas”.

Valores

Ética

Inovação

Foco no Cliente

Senso de Dono

Espírito Público

Confiabilidade

Eficiência

Nossa Abordagem em Stewardship

A BB DTVM participa do grupo de engajamento da rede brasileira do PRI, iniciativa que busca 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 Técnico de 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.

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. 5



Pesquisa e Análise – Nosso Time

Macroeconômica		06
Fundamentalista e Quantitativa		13
Crédito		08



Estrutura Diferenciada

Analistas dedicados e segregados da gestão

Experiência em Análise

Analistas com Média de 15 anos de mercado

Participação ativa em Fóruns de mercado

Cobertura de mais de 120 companhias

Desempenho atestado

- **Certificação ISO 9001:2015** Análise de Risco de Crédito
- **TOP 10 Agência Estado**
- **TOP 5 Bacen**



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:

Integração dos aspectos ASG nas análises de crédito e de ações de empresas.

Exercício de direito de voto em assembleia.

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, o compartilhamento de informações e de 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 dos cotistas.

O Manual de Diretrizes e Conduta Ética dispõe que 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. A empresa possui segregação de atividades e documentos que orientam a condução dos negócios.

A Divisão Operações em Mercado subordina-se diretamente ao Diretor Presidente, garantindo a segregação entre a Gestão de Ativos e execução das ordens. A mesa acessa as ordens dadas pelos gestores, em aplicativo proprietário da BB DTVM, que não permite aos operadores identificarem os comitentes, somente a área gestora. Caso as ordens sejam cumpridas apenas parcialmente, o próprio aplicativo procede ao rateio proporcional entre os comitentes, conforme Diretriz de Rateio e Divisão de Ordens entre as Carteiras de Valores Mobiliários Geridas pela BB DTVM. Quando do grupamento de ordens, os rateios são realizados automaticamente mediante critérios equitativos (distribuição "pro-rata" com Preço Médio).

A seleção de corretoras é feita mediante a ranking anual, categorizado por meio de critérios pré-estabelecidos, e a distribuição das ordens é realizada de forma equitativa entre as corretoras não existindo nenhuma outra forma adicional de distribuição.





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. Encerrou o ano de 2019 com um volume de **R\$ 20,578 bilhões em títulos privados e R\$ 17,721 bilhões em equities** que cumprem os requisitos dessa avaliação. Os demais ativos que compõem o Patrimônio Administrado são títulos públicos federais ou ativos de baixa liquidez.

Ainda, a BB DTVM administra e distribui aos diferentes segmentos de investidores, **oito fundos** de investimento que possuem **características socioambientais**, totalizando, em dezembro de 2019, **R\$ 1,7 bilhão** de patrimônio líquido.

	Dez/19	
<i>BB Multi Global Acqua LP Private FI</i>	135,65	Fundos Socioambientais PL <i>(R\$ milhões)</i>
<i>BB MM LP Global Vita Private FI</i>	118,67	
<i>BB Ações Governança</i>	745,48	
<i>BB RF Referenciado DI Social 50</i>	404,57	
<i>BB Ações ISE Jovem FIC</i>	16,60	
<i>BB Ações Equidade Private FIC</i>	232,52	
<i>BB Ações Carbono Sustentabilidade FIA</i>	4,56	
<i>BB Ações Equidade FIC</i>	61,58	
TOTAL	1.719,6	

Integração dos aspectos ASG nas análises de crédito e de ações de empresas.

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.

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.

Indicadores de desempenho social: rotatividade, saúde, segurança no trabalho, certificações sociais, equidade e assistência à família.



Indicadores de desempenho ambiental: biodiversidade, inovação, certificações ambientais, utilização de água e energia.

Governança, ética e Integridade: composição, independência do conselho de administração, remuneração dos administradores, transparência e prestação de contas.

IMPACTO DA METODOLOGIA ASG NOS LIMITES DE CRÉDITO DOS EMISSORES NO ANO DE 2019

Rating ASG	IMPACTO	QUANT. AVALIAÇÕES	% TOTAL
EXCELENTE	POSITIVO	3	2,91%
BOM	POSITIVO	20	19,42%
REGULAR	SEM IMPACTO	69	66,99%
INSUFICIENTE	NEGATIVO	11	10,68%
TOTAL AVALIAÇÕES		103	100%



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 para melhorarem a qualidade e quantidade de informações ASG disponibilizadas de forma pública, em seus sites corporativos. Os emissores 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

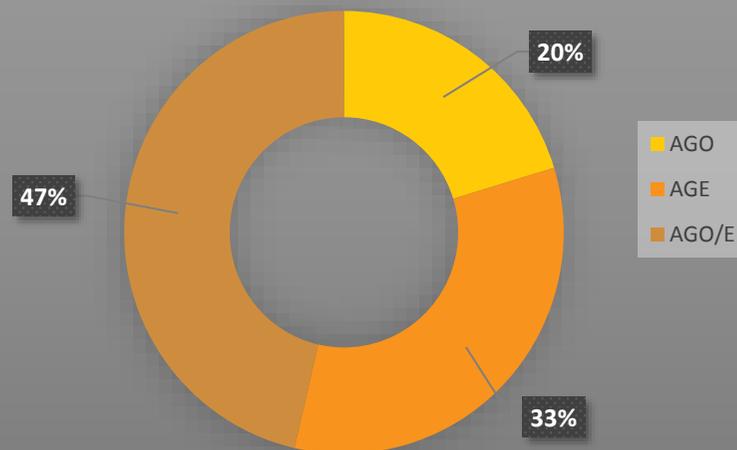
Adotamos a “Diretriz de Exercício de Direito de Voto em Assembleia” em consonância com as regras introduzidas pelo Conselho de Regulação e Melhores Práticas de Governança Corporativa e alinhado às melhores práticas adotadas na indústria de fundos de investimento. No exercício de seu dever fiduciário, 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.

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.

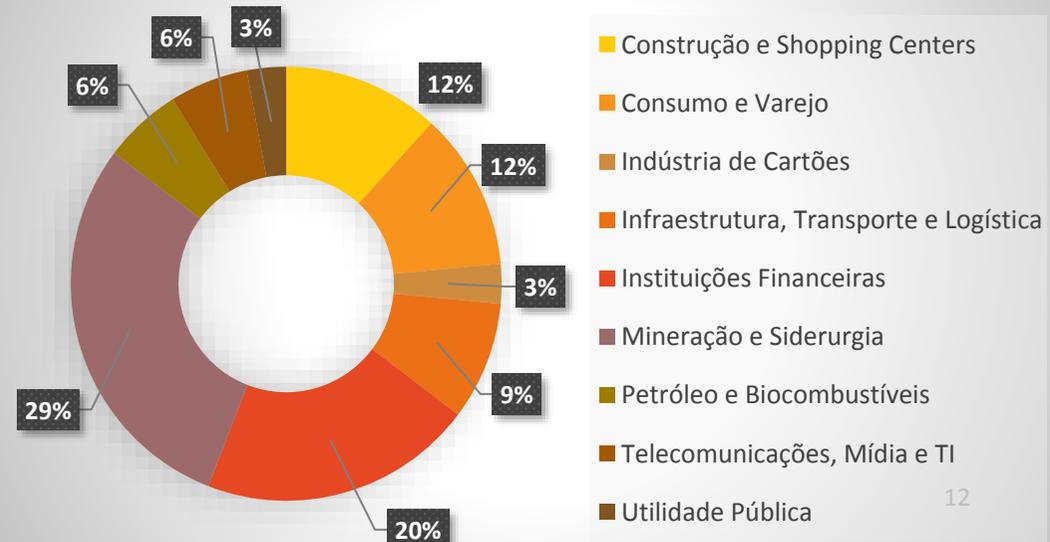
A transparência no Exercício de voto é assegurada pela divulgação, no web site da BB DTVM, do histórico das votações ao longo do ano e as Matérias Relevantes Obrigatórias estão descritas na Diretriz de Exercício de Direito de Voto em Assembleias, disponível para consulta endereço eletrônico: <https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-dtvm/fundos/politica-de-voto#/>

No ano de 2019, a BB DTVM, no melhor interesse de seus cotistas, participou em 34 assembleias.

Participação em Assembleia



Votações por Segmento



PRINCÍPIO 6 - DEFINIR CRITÉRIOS DE ENGAJAMENTO COLETIVO

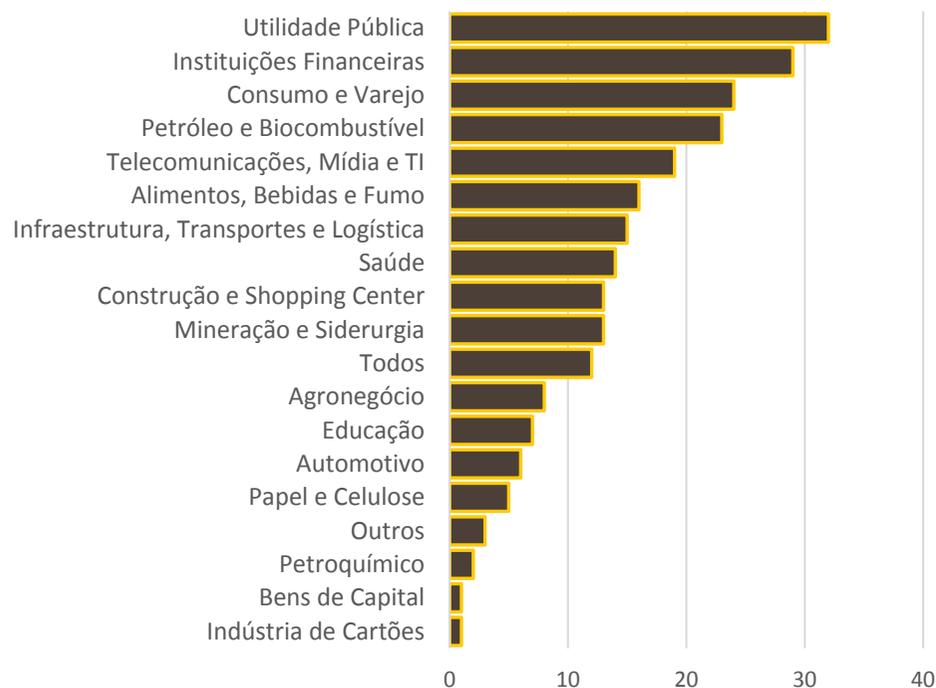
O Engajamento com integrantes da indústria de gestão de ativos é uma parte fundamental do processo de investimento da BB DTVM. Temos diretrizes segregadas de engajamento para dívida corporativa e ações.

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.

Ainda, possuímos Política de Responsabilidade Socioambiental em consonância com as Leis e Regulamentos que contém princípios e diretrizes que norteiam ações de natureza socioambiental nos negócios e na relação com as partes interessadas.

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.

243 Reuniões de Engajamento em 2019



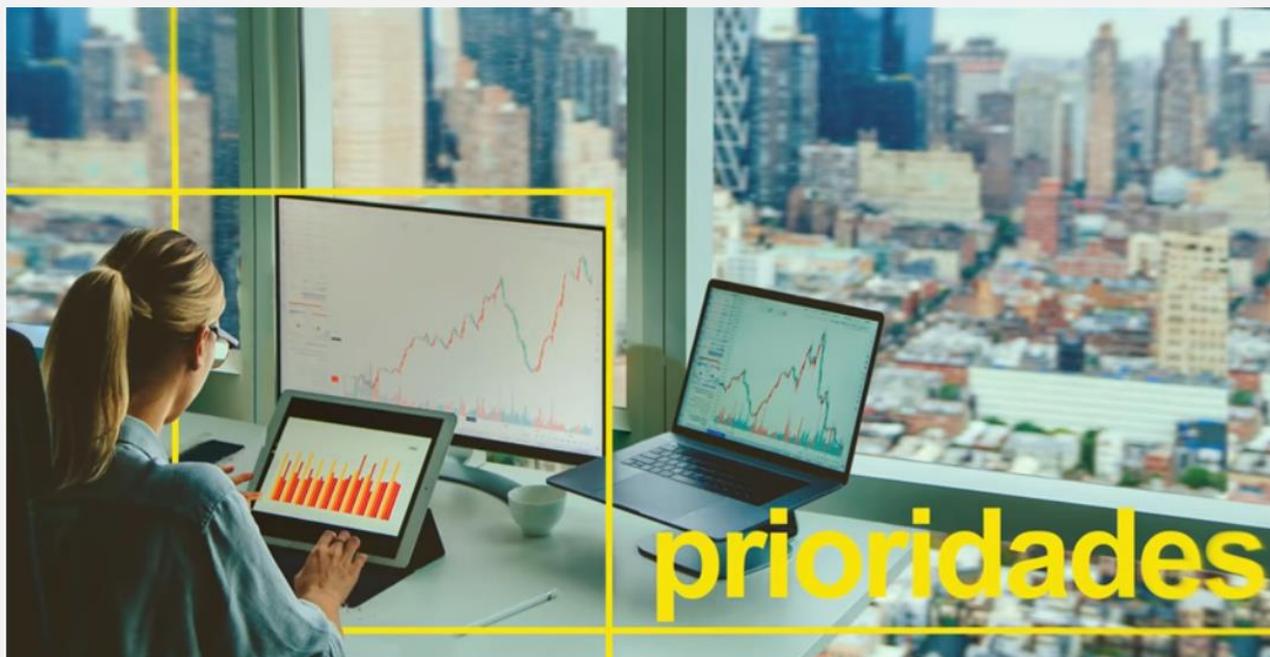
Signatory of:



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#/>



Disclaimer



- Leia o formulário de Informações Complementares, a Lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir
- Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros
- A rentabilidade não é líquida de impostos
- Investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito
- A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver

Para mais informações, acesse www.bbdtvm.com.br



Gestão de Recursos



Distribuição de Produtos
de Investimento



Administração Fiduciária

