



2021

# Relatório Stewardship

## Prefácio

Bem-vindos!

Na revisão do Relatório Anual Stewardship descrevemos como abordamos os aspectos ambientais, sociais, princípios, valores e iniciativas de governança em toda a nossa organização e na gestão dos recursos dos nossos clientes.

Acreditamos que o investimento responsável e o stewardship, por meio da incorporação de boas práticas ambientais, sociais e de governança (ASG) nas atividades da gestora, impactam positivamente o valor que fornecemos aos nossos cotistas.

Aplicamos nossa abordagem ASG em diversas as classes de ativos com diferentes ênfases e conteúdos. Por exemplo, em ações e crédito corporativo nossa integração ASG tende a se concentrar mais no lado da oportunidade, já com o títulos soberanos tendemos a focar no risco, também nos engajamos com as empresas por meio de fóruns de investidores e associações da indústria.

Comprometemo-nos com a transparência e a equidade de nossas ações, disponibilizando informações de forma objetiva, clara, confiável e tempestiva.

Obrigado por investir conosco.

Marcelo Marque Pacheco  
CIO



1º

# Maior gestora de recursos do Brasil



Como subsidiária do Banco do Brasil, a BB DTVM opera internacionalmente por meio de empresas constituídas legalmente pertencentes ao Conglomerado BB.

## Líder da indústria de Fundos

- Subsidiária Integral do BB
- Mais de R\$ 1,4 trilhão de ativos sob gestão
- 21,72% de Market Share
- 292 profissionais

35 anos de História

## Nossa história

A BB DTVM é uma empresa especializada na gestão de recursos de terceiros e administração de fundos de investimento. Integrante do Conglomerado Banco do Brasil, contamos com a maior rede de atendimento bancário do país para distribuir nossos produtos e soluções de investimento. A partir de 2019, iniciamos a distribuição de alguns de nossos fundos em outras plataformas digitais, ampliando ainda mais nossa capilarização e atendimento.

Com um time de profissionais selecionados, com alto nível de qualificação, capacitação e comprometimento, desde 1986 a gestora 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, e também, na análise de títulos soberanos, aplicamos matriz independente de pontuação para atribuir Rating Soberano ASG.

### Alguns marcos

**1986 Criação da BB DTVM**

**2005 Lançamento do 1º fundo com estratégia ASG**

**2010 Adesão aos Princípios para o Investimento Responsável**

**2016 Assinatura da Declaração do Investidor em apoio ao relatório "Dever Fiduciário do Século XXI"**

**2016 Adesão ao Código AMEC Stewardship**

**2016 Elaboração de metodologias ASG na Análise de Títulos de Dívida Corporativa e ações**

**2018 Adesão aos Princípios de Empoderamento das Mulheres da ONU (WEPs)**

**2020 Metodologia ASG para Títulos Soberanos**

## Nosso Propósito e Valores

Temos por propósito **Prover inteligência em fundos de investimento para melhorar a vida das pessoas** proporcionando **as melhores soluções de forma inovadora, eficiente e sustentável.**

Baseamos nossas decisões de acordo com os **nossos valores:**

### **Cientes no Centro**

Estamos sempre atentos ao que é valioso para nossos clientes

### **Confiabilidade**

Somos movidos pela inovação e agentes da transformação

### **Excelência**

Buscamos performance e qualidade em tudo que realizamos

### **Inovação**

Somos movidos pela inovação e agentes da transformação

### **Ética**

Adotamos a ética como fundamento de nossa prática empresarial

### **Sustentabilidade**

Considerando o interesse coletivo na tomada de nossas decisões



## Objetivo

O Código Brasileiro de Stewardship (CBS) define o stewardship como o cuidado na gestão e o monitoramento dos valores mobiliários detidos por beneficiários finais, os clientes das gestoras de ativos. Ainda, prescreve este cuidado por 7 (sete) princípios orientadores do dever fiduciário que visam uma mudança cultural da indústria de fundos brasileira.

### São princípios do CBS:

1. Implementar e divulgar programa de stewardship;
2. Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses;
3. Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades de stewardship;
4. Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos;
5. Ser ativos e diligentes no exercício dos seus direitos de voto;
6. Definir critérios de engajamento coletivo;
7. Dar transparência às suas atividades de stewardship.

Apresentamos por meio deste relatório nossa abordagem em stewardship no empenho em prover valor de longo prazo para os nossos clientes, promovendo benefícios para a economia, o meio ambiente e a sociedade.



## Princípio 1

# Implementar e divulgar programa de stewardship

O stewardship faz parte das práticas e processos de investimento que auxiliam o cumprimento do nosso propósito: Prover inteligência em fundos de investimento para melhorar a vida das pessoas .

Estamos empenhados em prover valor de longo prazo para os nossos clientes, promovendo benefícios para a economia, o meio ambiente e a sociedade.

Avaliamos a combinação de retornos financeiros com os 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, ações de empresas e soberano, ii) exercício de direito de voto em assembleia e iii) engajamento com empresas investidas.

Engajamos junto às empresas representadas nas carteiras que administramos em nome de nossos clientes investidores, buscando uma gestão alinhada ao investimento responsável.

Acreditamos na importância deste engajamento, seja direto ou colaborativo. Participamos 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.

### Nosso Time de análise

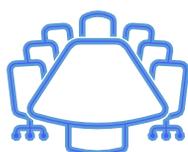
Análise Macroeconômica		06
Análise Fundamentalista e Quantitativa		13
Análise de Crédito		08
Análise ASG		01

## 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 dos 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, devendo estes reconfirmar ciência dos termos anualmente, 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

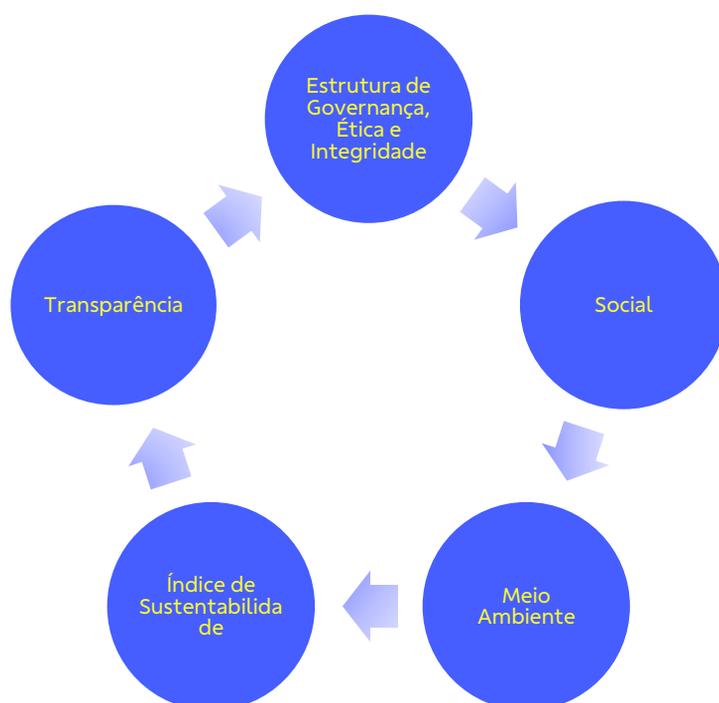
# Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades de stewardship

A análise dos três fatores ASG é parte importante do processo de escolha e decisão das empresas que vão receber investimentos. Levamos em conta a conduta socioambiental e de responsabilidade corporativa em conjunto com a performance financeira.

Empresas que adotam as melhores práticas ambientais, sociais e de governança conseguem aumentar sua receita, reduzir custos, minimizar demandas judiciais, aumentar a produtividade e ainda otimizar seus investimentos, resultando num retorno financeiro maior e ainda contribuindo com o desenvolvimento sustentável.

O desempenho superior é explicado pela redução dos riscos e geração de valor em longo prazo, já que os valores ASG representam o futuro da economia.

Avaliamos a sustentabilidade das empresas com a adoção de filtros positivo/best-in-class para ações e filtros positivos e negativos para dívida corporativa, baseados em: (i) Estrutura de Governança Ética e Integridade; (ii) Social; (iii) Meio Ambiente; (iv) Índices de Sustentabilidade; e (v) Alinhamento com o Padrão GRI.



## Princípio 3

# Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades de stewardship

### Integração ASG

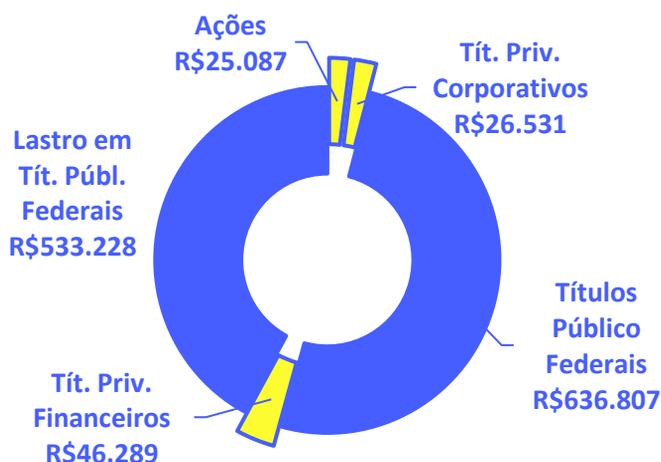
Por meio da ampla triagem de ativos sob a ótica socioambiental e de governança corporativa, encerramos o ano de 2021 com um volume de R\$ 1,2 trilhão avaliados pelas metodologias ASG.

### Mandatos ASG

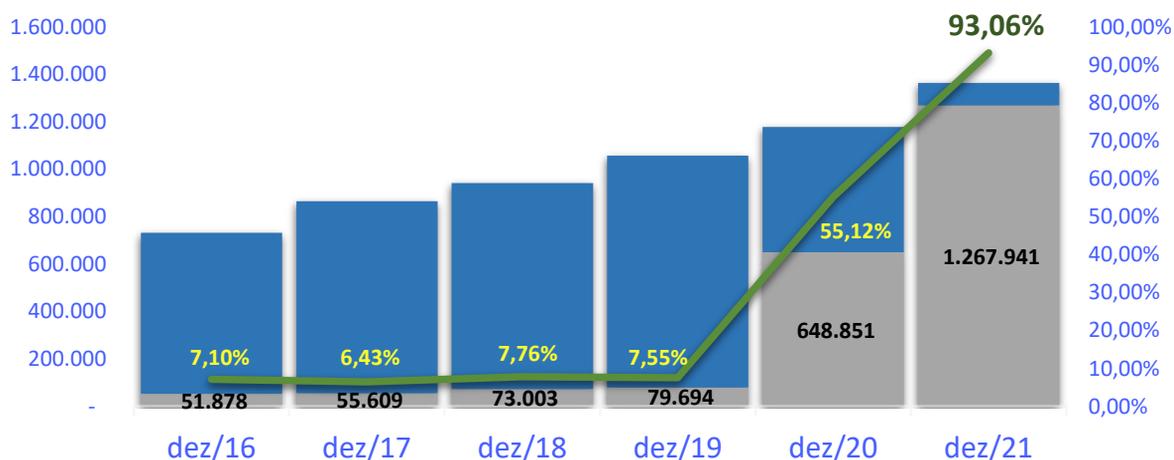
Ainda, a BB DTVM administra e distribui aos diferentes segmentos de investidores, 25 fundos com estratégias ASG, totalizando, em dezembro de 2021, R\$ 6.974 bilhões de patrimônio líquido.



### Classe dos Ativos Sob Cobertura ASG



### Evolução dos ativos com cobertura ASG



■ Cobertura ASG

## Princípio 3

# Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades de stewardship

### Ranking ASG

#### Governança, ética e integridade



- Características e composição dos Conselhos
- Segurança da Informação
- Reputação

#### Social



- Gestão dos colaboradores
- Equidade
- Segurança no trabalho

#### Ambiental



- Energia
- Água
- Gestão Ambiental
- P&D
- Mudanças Climáticas

Para **os ativos de renda variável**, elaboramos **ranking** com as companhias mais bem colocadas e sua disponibilização aos gestores influencia 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 a objeção ao limite de crédito, **redução ou ampliação do limite**.

**Não assumimos risco de crédito** de emissor, filtro negativo, para empresa que: i) exerça atividade que apresente restrições legais; ii) enquadrada nos crimes de “lavagem de dinheiro” ou ocultação de bens, direitos e valores; iii) responsável por dano doloso ao meio ambiente; iv) que submeta trabalhadores a formas degradantes de trabalho ou os mantenha em condições análogas à de trabalho escravo; v) que pratique a exploração sexual de menores; vi) que pratique a exploração de mão-de-obra infantil; vii) entidade religiosa, partido político, clube, federação e confederação desportivos profissionais.

Realizamos análise de **títulos soberanos**, aplicando matriz independente de pontuação para atribuir **Rating Soberano ASG**. Por meio de análise de cenário ASG e incorporação de riscos socioambientais, o rating busca refletir a capacidade e disposição de um governo em honrar com suas obrigações financeiras considerando a influência de fatores políticos, de governança, sociais e ambientais no longo prazo.

Ainda, avaliamos o **Risco Socioambiental da carteira de crédito e Equity** (posição dos Fundos de Investimento) da BB DTVM.

## Princípio 3

# Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades de stewardship

### Impacto da metodologia ASG nos limites de crédito dos emissores

Rating ASG	IMPACTO	QUANT. AVALIAÇÕES	% TOTAL
TOTAL ASG 1 - EXCELENTE	POSITIVO	0	0,0%
TOTAL ASG 2 - BOM	POSITIVO	16	10,6%
TOTAL ASG 3 - REGULAR	SEM IMPACTO	108	71,5%
TOTAL ASG 4 - INSUFICIENTE	NEGATIVO	27	17,9%
<b>TOTAL AVALIAÇÕES</b>		<b>151</b>	<b>100,0%</b>



ISO 9001:2015 – Processo de Análise de Risco e de Crédito Fundação Vanzolini, representa um dos mais renomados títulos internacionais em qualidade de serviços e processos.  
Desde 2012- Revalidado em agosto de 2018

## Filantropia e impacto

Promovemos práticas e ações sociais via parcerias com a Fundação Banco do Brasil que tem por objetivo a transformação social dos brasileiros e com o desenvolvimento sustentável do país, são diversos projetos apoiados e patrocinados pela gestora e disponíveis para consulta em: <https://www.fbb.org.br/pt-br/>

Iniciamos nossa **mensuração das emissões de gases de efeito estufa (GEE)** a partir de 2020, tendo firmado, em 2021, parceria com a Fundação Banco do Brasil **para compensação das emissões de GEE, restauração florestal, fomento à bioeconomia e geração de renda para agricultores familiares**. O programa se dá via agroflorestamento de propriedades de agricultores familiares rurais do Rio de Janeiro com a promoção da cadeia produtiva e econômica das espécies nativas do Bioma Mata Atlântica, implantação de SAF – Sistemas Agroflorestais, promoção de produtos da sociobiodiversidade, mobilização com educação ambiental e produção de mudas nativas para arranjos produtivos. A previsão de restauração da mata atlântica será o suficiente para a compensação das emissões de GEE da BB DTVM nos próximos 10 anos.

Ainda, em 2021, realizamos diretamente diversas doações de bens e materiais de expediente para instituições do terceiro setor no Rio de Janeiro e também realizamos **doações** incentivadas, utilizando os mecanismos de incentivos fiscais FIA (Fundo dos Direitos da Criança e Adolescente), PRONON (Programa Nacional de Apoio à Atenção Oncológica) e Fundo do Idoso para **82 instituições** e projetos voltados para os direitos da criança e adolescente, atenção oncológica e aos idosos, somando um valor doado em **mais de oito milhões de reais**.

## Princípio 4

# Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

**Monitoramos** as empresas investidas por meio do processo de análise das empresas, através da leitura de documentos oficiais, envio de e-mails, 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

O exercício de voto em assembleia é um elemento importante dos serviços de gestão de portfólio de ações que oferecemos aos nossos clientes.

Desenvolvemos diretriz específica sobre voto em assembleia, a fim de executar o exercício de voto atendendo as responsabilidades que os clientes nos delegaram.

Atualizamos a [Diretriz de Exercício de Voto em Assembleia](#) quando identificamos evoluções sobre os principais tópicos de governança de forma a maximizar o valor das empresas investidas e minimizando a influência de eventuais conflitos de interesse.

No exercício do dever fiduciário, reconhecemos 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.

Ao analisar a matéria objeto de voto, ponderamos 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.

Possuímos metodologia proprietária para a habilitação dos candidatos indicados aos Conselhos de Administração e Fiscal, influenciando ativamente na melhoria de governança das companhias.

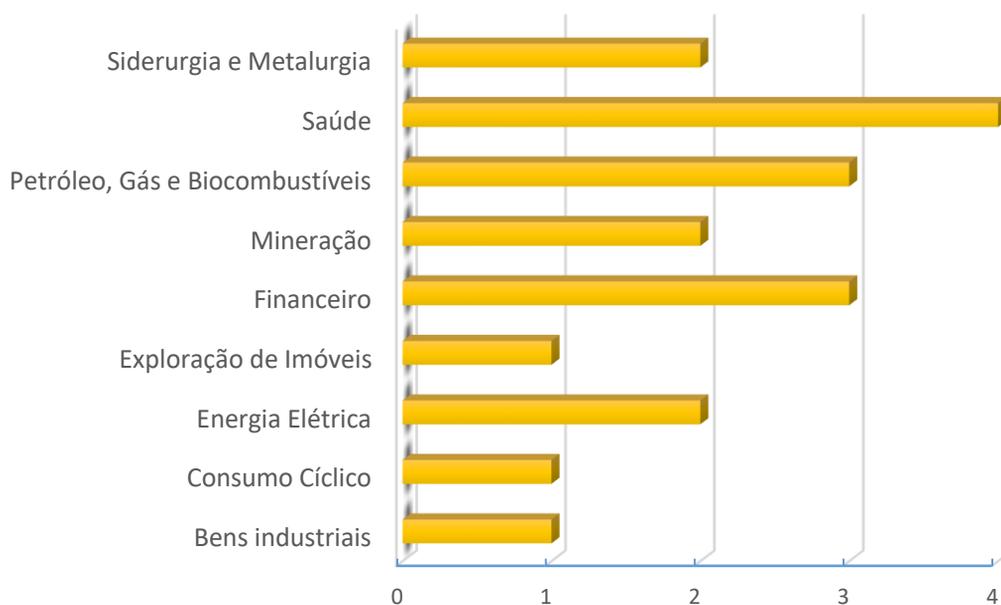
## Princípio 5

# Ser ativos e diligentes no exercício dos seus direitos de voto

Somos transparentes no exercício de voto e divulgamos, no website da BB DTVM, a Diretriz de Exercício de Direito de Voto em Assembleias e o histórico das votações ao longo do ano. Para consulta, acesse o endereço eletrônico: <https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-dtvm/fundos/politica-de-voto#/>

## Nossos Votos

### Número de Participação em Assembleias por Setores Econômicos



## 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 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.

Ao longo de 2021 participamos do engajamento coletivo em conjunto com os investidores signatários do PRI e Investidores pelo Clima.

O engajamento com empresas investidas teve como foco direcionador as **mudanças climáticas** e como estas empresas estão direcionando este risco.

Foram diversas reuniões dedicadas ao tema que ao final geraram relato de engajamento climático por empresa investida.

Setores das empresas investidas : **proteínas, energia e transporte.**

## Pilares do engajamento (Mudanças Climáticas)

Governança	<p>O papel do Conselho de Administração sobre riscos e oportunidades climáticas</p> <p>O papel da Diretoria Executiva na avaliação e gestão de riscos e oportunidades climáticas</p>
Estratégia	<p>Riscos e oportunidades climáticas identificadas</p> <p>Impacto dos riscos e oportunidades climáticas</p>
Gestão de riscos	<p>Processos de identificação, avaliação e gestão dos riscos climáticos</p> <p>Integração dos processos de identificação, avaliação e gestão dos riscos climáticos ao gerenciamento global de riscos da organização</p>
Métricas e Metas	<p>Métricas utilizadas para avaliar os riscos e oportunidades climáticas</p> <p>Divulgação das emissões de GEE de escopo 1,2 e 3, e os riscos relacionados</p> <p>Metas utilizadas pela organização na gestão de riscos e oportunidades climáticas e seu desempenho frente a essas metas</p>

## 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 Brasileiro de 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.

### Diretriz de investimento Responsável

[https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/dirinvest2020.pdf?pk\\_vid=89690257289e1af5165150893266a4a3](https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/dirinvest2020.pdf?pk_vid=89690257289e1af5165150893266a4a3)

### Política de Responsabilidade Socioambiental

[https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/politicresponamb.pdf?pk\\_vid=89690257289e1af5165150895766a4a3](https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/politicresponamb.pdf?pk_vid=89690257289e1af5165150895766a4a3)

### Diretriz de Exercício de Votos em Assembleia

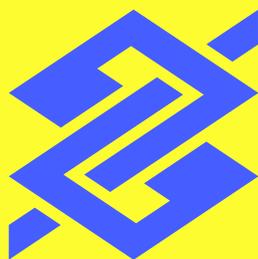
[https://www.bb.com.br/docs/portal/pub/AnexoIDTVM20181069DiretrizExerciciodeVoto.pdf?pk\\_vid=89690257289e1af5165150897666a4a3](https://www.bb.com.br/docs/portal/pub/AnexoIDTVM20181069DiretrizExerciciodeVoto.pdf?pk_vid=89690257289e1af5165150897666a4a3)

Signatory of:



**WOMEN'S  
EMPOWERMENT  
PRINCIPLES**





**BB DTVM**

[\*\*https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-dtvm#/\*\*](https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-dtvm#/)

Central de Relacionamento BB  
4004 0001 / 0800 729 0001

SAC  
0800 729 0722

Central de Consultoria  
BB DTVM  
0800 729 3886

Deficientes Auditivos/Fala  
0800 729 0088

Ouvidoria BB  
0800 729 5678