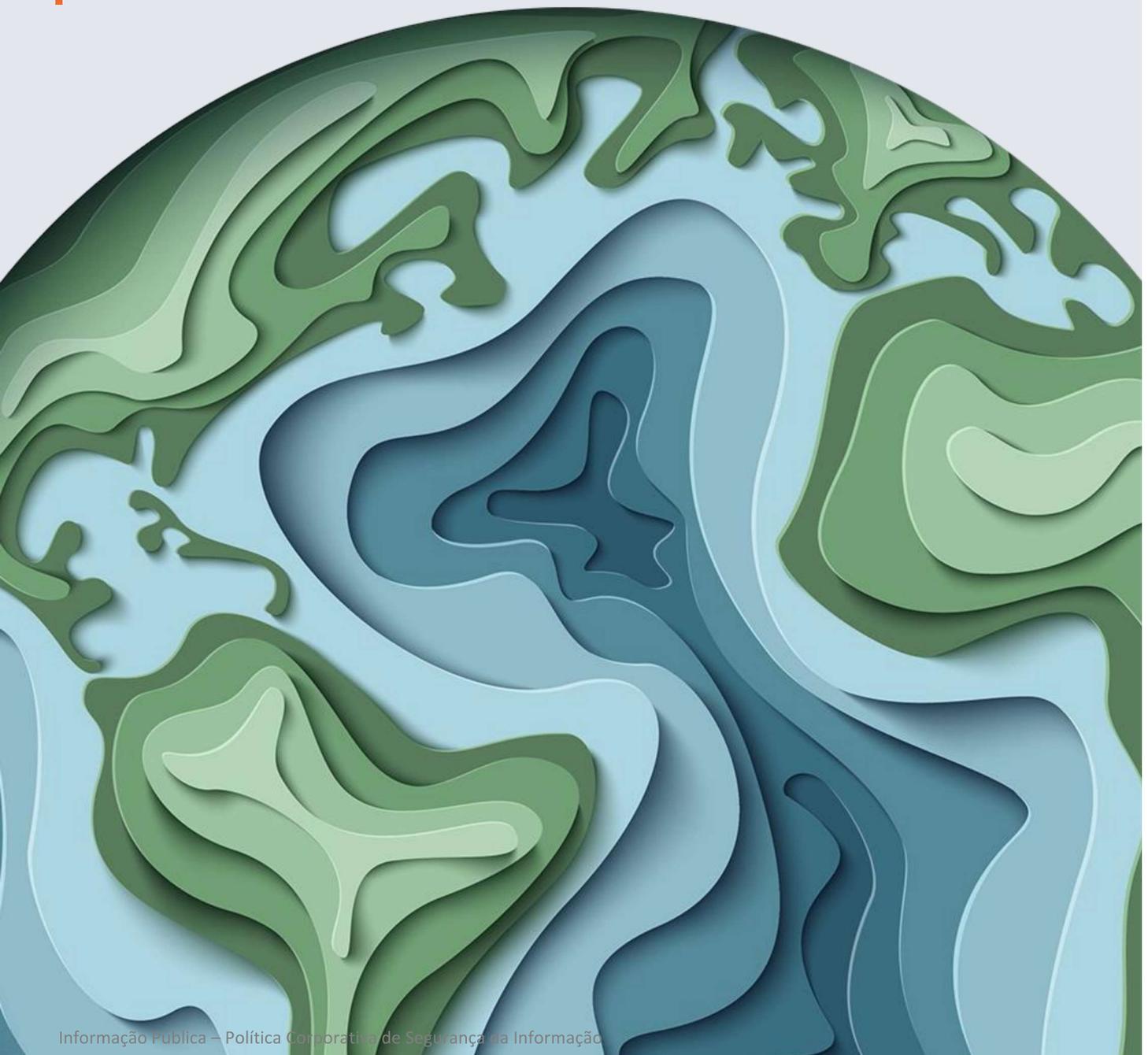


Itaú Asset



Código Brasileiro de Stewardship

Relatório 2022



A maior gestora privada de recursos do Brasil

A **Itaú Asset Management** é o braço do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Somos uma das maiores gestoras privadas de fundos da América Latina, com aproximadamente 100 pessoas focadas em estratégias de investimento. Orientados a soluções, dispomos de um portfólio amplo e sofisticado, que nos permite oferecer produtos adequados às particularidades de cada cliente, considerando diferentes objetivos e perfis de risco. A Itaú Asset Management é a combinação de **solidez** e **tradição** de uma grande instituição financeira com o **dinamismo** e o **foco** de uma gestora especialista.

Itaú Asset em números



- São Paulo
- Nova Iorque
- Buenos Aires
- Santiago
- Bogotá

**LIDERANÇA LOCAL
ALCANCE GLOBAL**

• distribuição e suporte • gestão de portfólio

Fonte: 1 Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA), Março 2022. 2 Itaú Asset Management, ANBIMA, Março 2022. 3 Itaú Asset Management eleita melhor gestora de fundos pelo **Guia Fundos FGV** nos anos 2021, 2020, 2019, 2018, 2017, 2016, 2015, 2014, 2013, 2009, 2008, 2005 e 2001.

Nossa **estrutura** de Gestão

Mandatos Personalizados
acessando todas as classes
de ativos

Soluções em
Asset Allocation

Global Institutional Solutions

Multi Asset Class

**Beta/
Indexado**
Eficiência e Escala

**Renda Fixa
Ativa**
Gestão Ativa

Crédito
Ampla Acesso a Mercado

Retorno Absoluto
Independência & Autonomia



Pesquisa
Econômica



Pesquisa
Quantitativa



Portifólio
Analytics



Trading



Integração
ESG



Operações

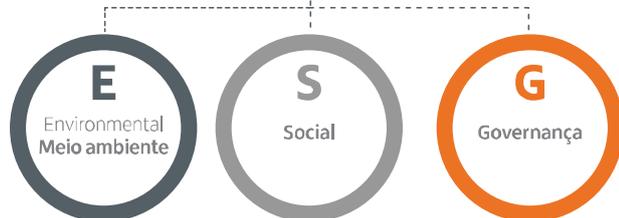
Investimento **Responsável**

Integramos questões ambientais, sociais e de governança corporativa em nosso processo de investimento.

Signatory of:



ESG



A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaú.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722. Para mais informações, acesse www.itaúassetmanagement.com.br. *ETFs: Material de divulgação. Antes de investir, leia o regulamento e as informações constantes do site. O investimento em fundos de índice envolve riscos, inclusive riscos de descolamento do índice de referência e relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário. As expressões e os nomes dos índices de renda variável locais ("ÍNDICES") constituem objeto de pedido de registro ou registro de titularidade da BM&FBOVESPA S.A., depositados perante o Instituto Nacional da Propriedade Industrial, sendo que foram licenciados pela BM&FBOVESPA para LICENCIADA, exclusivamente para os fins previstos nos contratos firmados entre a BM&FBOVESPA e a LICENCIADA. A BM&FBOVESPA não é responsável por erros ou atrasos no fornecimento ou disponibilização dos ÍNDICES aqui referidos ou por quaisquer decisões tomadas com base neles. Standard & Poor's® e S&P® são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") e Dow Jones® é uma marca registrada da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones") que foi licenciada para a utilização pela S&P Dow Jones Indices LLC ("S&PDJI") e suas afiliadas, sendo esta sublicenciada para uso do Itaú Unibanco S.A. O It Now S&P500® TRN Fundo de Índice não é patrocinado, apoiado, distribuído ou promovido pela S&PDJI, Dow Jones ou suas afiliadas. A S&PDJI, Dow Jones ou suas afiliadas não prestam nenhuma declaração asseguratória, garantia ou estabelecem qualquer condição ou recomendação acerca da decisão do investidor de comprar, vender ou manter as cotas do It Now S&P500® TRN Fundo de Índice.



Objetivo

O objetivo do presente relatório é divulgar as ações desenvolvidas pela Itaú Asset Management para implementar os princípios definidos pelo **Código Brasileiro de Stewardship**.

Entendemos por Stewardship a excelência na gestão e no monitoramento dos valores mobiliários detidos em nome de nossos Clientes. Os princípios de excelência delineados

pelos princípios do Código Brasileiro de Stewardship por meio dos seus 7 princípios reforçam o compromisso dessa Instituição com a promoção de um mercado de capitais mais transparente e eficiente.

Neste sentido, os investidores institucionais, no cumprimento de seu dever fiduciário para com seus beneficiários finais, devem:

1. Implementar e divulgar programa de Stewardship.
2. Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses.
3. Considerar aspectos Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa (ESG, em inglês) 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.

Ações e Condutas

A seguir listamos como a Itaú Asset Management atua em cada um dos itens do Código Brasileiro de Stewardship, contendo os Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais.

1. Implementar e divulgar programa de Stewardship

Nossa missão é ajudar nossos clientes a alcançar seus objetivos financeiros de longo prazo, contribuindo com a evolução do tema sustentabilidade em investimentos através de toda a nossa plataforma de produtos e serviços.

Consideramos os temas sustentabilidade em investimentos e integração ESG como estratégicos e essenciais para podermos contribuir positivamente para o desenvolvimento de um mercado de capitais mais eficiente e sustentável.

Integramos questões ESG na avaliação de empresas para renda fixa e renda variável, nos processos de voto nas assembleias de empresas investidas (proxy voting) e nos engajamentos individuais e coletivos que realizamos com as empresas investidas.

Acreditamos que fatores ambientais, sociais e de governança corporativa (ASG, ou ESG em inglês) são importantes drivers de performance de longo prazo para as empresas em que investimos, sejam pelas oportunidades apresentadas ou pela perspectiva de mitigação de risco.

Práticas robustas de sustentabilidade empresarial, governança corporativa e Stewardship são fundamentais para geração de valor nas empresas e contribuem para um mercado financeiro e de capitais mais transparente e eficiente. Entendemos por Stewardship a excelência na gestão e no monitoramento dos valores mobiliários detidos em nome de nossos clientes.

A seguir, descrevemos nossos avanços nos temas integração ESG, engajamento com empresas, votos em assembleias de empresas investidas e novos produtos dedicados ao tema ESG e sustentabilidade em investimentos.

Integrar questões ESG em nosso processo de investimento

Exercer o direito de voto em assembleias gerais dos ativos detidos pelos fundos

Engajamento com as empresas investidas

2. Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses

Possuímos uma equipe dedicada e independente a serviços de trading, o que permite a execução centralizada de ordens para todas as estratégias. As regras e os procedimentos para divisão e monitoramento de ordens seguem os princípios fiduciários, ou seja, tratam de forma equânime todas as carteiras e fundos.

Uma área de controles de risco independente assegura que todos os mandatos dos fundos sejam respeitados, proporcionando aderência aos objetivos de retorno e tolerância a risco de cada cliente.

O Comitê de Corretas é um fórum semestral para discutir e aprovar as Corretoras que serão utilizadas para o próximo período/semestre de operações. Neste Comitê, é elaborado um ranking das contrapartes com avaliação realizada pelas áreas de Gestão, Trading, Pesquisa Econômica e Middle Office. Os votos de cada

departamento têm um peso diferente, de acordo com o mercado em que a corretora opera. Os dados são compilados pelo Coordenador do Comitê e apresentados para revisão, todo semestre.

Caso ocorra algum fato relevante em alguma contraparte selecionada/aprovada entre as reuniões semestrais, o status da corretora é reavaliado imediatamente. Caso alguma corretora seja suspensa por quaisquer motivos (operacional, regulatório, imagem, etc.), outra corretora avaliada, mas não selecionada no último Comitê, pode ser usada como substituta.

A cada período de 6 meses é realizada nova votação para todas as corretoras, ou seja, as atuais selecionadas/aprovadas e eventuais recomendações pelas áreas envolvidas no processo.

3. Considerar aspectos ESG – ambientais, sociais e de governança corporativa nos seus processos de investimentos e atividades de Stewardship

Em 2021 atingimos 99,71% de cobertura ESG para todos os ativos elegíveis na Itaú Asset Management. Esse marco foi atingido 11 anos após o início da nossa jornada ESG, demonstrando a dedicação e compromisso de longa data com o tema sustentabilidade em investimentos.

A implementação da análise ESG das empresas investidas é responsabilidade da unidade ESG dedicada, e compartilhada com todos os gestores de fundos e analistas, que são responsáveis por conhecer os riscos ESG apontados nessas análises e considera-los discricionariamente em suas decisões de investimento. A unidade ESG é independente das estratégias de gestão ativa, fazendo parte da estrutura organizacional de gestão de fundos indexados. O Head de Indexados & ESG reporta diretamente ao CIO e ao CEO da Itaú Asset Management.

A responsabilidade pela supervisão dos temas Stewardship, integração ESG, votos em assembleias de empresas investidas e engajamentos são de nossos CIO e CEO. Reavaliamos anualmente nossos planos e metas.

Nossos modelos ESG de empresas têm como objetivo estimar e integrar o impacto financeiro de questões ambientais e sociais conforme modelos tradicionais de valuation. Essa análise identifica 8 dimensões multissetoriais e prioriza as variáveis críticas para cada setor no momento de avaliar as empresas. Para avaliação do desempenho de cada empresa são considerados:

- impacto potencial no fluxo de caixa
- gerenciabilidade
- disponibilidade de informações

Modelo para Renda Variável

Como resultado é apresentada uma estimativa de impacto no valor justo da empresa na data da avaliação. O conhecimento e precificação prévia de temas ESG relevantes podem auxiliar na identificação de eventos com potencial de geração ou destruição de valor para os acionistas.

Saiba mais: [Clique aqui](#) para conhecer nosso White Paper sobre integração ESG em Renda Variável

Modelo para Renda Fixa Crédito Privado

Como resultado é apresentada uma estimativa de impacto no fluxo de caixa da empresa na data da avaliação. Esse fluxo de caixa é utilizado pela mesa de crédito como insumo adicional na estimativa dos fluxos de caixa das empresas em análise.

Saiba mais: [Clique aqui](#) para conhecer nosso White Paper sobre integração ESG em Renda Fixa

Rating de Governança Corporativa

Como complemento a estes modelos, tanto em Renda Variável como em Renda Fixa Crédito Privado, utilizamos também um rating de Governança interno calculado com base em informações estruturais das empresas.

Figura 1
Dimensões multissetoriais



4. Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

O monitoramento dos emissores de valores mobiliários investidos se dá de forma constante, através da reavaliação dos dados utilizados nos modelos com base em informações setoriais e específicas das empresas coletadas pelos analistas.

São realizadas reuniões e engajamentos com as empresas analisadas para o esclarecimentos de eventuais dúvidas relacionadas as dimensões utilizadas em nossas análises. A identificação de eventos que podem impactar as empresas investidas é um importante fator para o início de um engajamento.

5. Ser ativos e diligentes no exercício dos seus direitos de voto

Boas práticas de Governança Corporativa promovem um maior alinhamento entre os interesses das empresas e os de seus investidores.

Adotamos uma política de exercício de direito de voto em assembleias, conhecida também como Proxy Voting. Essa política, desenvolvida de acordo com o código de autorregulação da ANBIMA, prevê que a Itaú Asset Management, como instituição responsável pela gestão de fundos de investimento, pode exercer o direito de voto nas assembleias gerais de companhias abertas emissoras dos títulos e valores mobiliários que integram as carteiras dos fundos sob sua gestão e que contemplem o direito de voto.

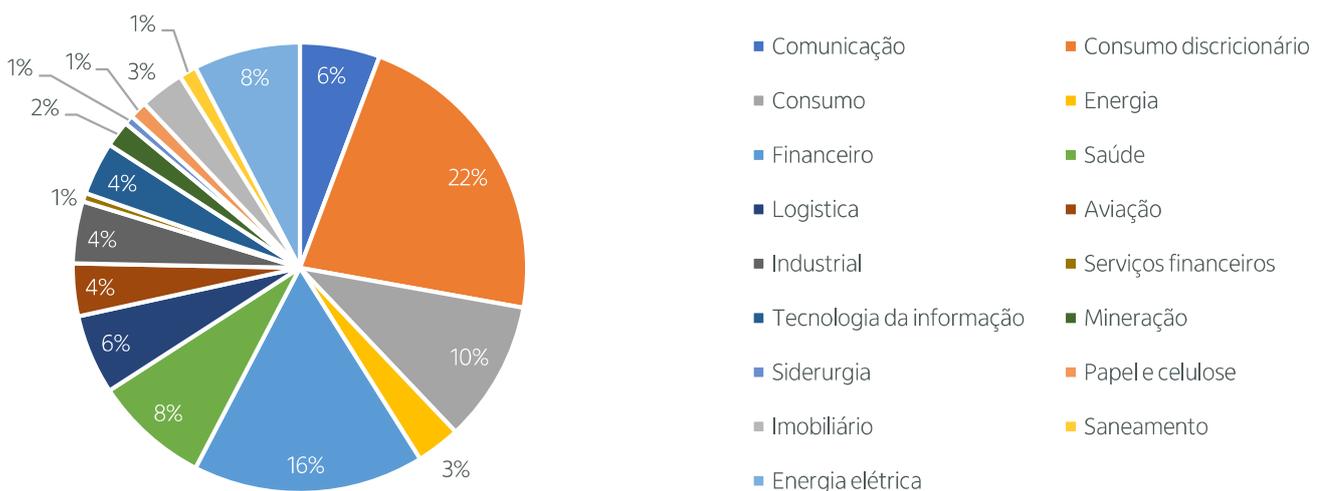
Utilizamos provedores de serviços em nossas atividades de voto nas assembleias de empresas investidas. A decisão de voto é independente e sujeita exclusivamente a governança interna. Esses provedores devem necessariamente integrar questões ESG em suas atividades e recomendações.

Dessa forma, ao exercer o direito de voto, atuamos em defesa do interesse dos cotistas, de forma benéfica e que agregue valor às empresas investidas e aos cotistas de nossos fundos.

Em 2021 a Itaú Asset Management participou de 158 assembleias de empresas investidas.

As empresas em que participamos das assembleias estão divididas nos setores identificados na figura abaixo.

Participação em assembleias por setor

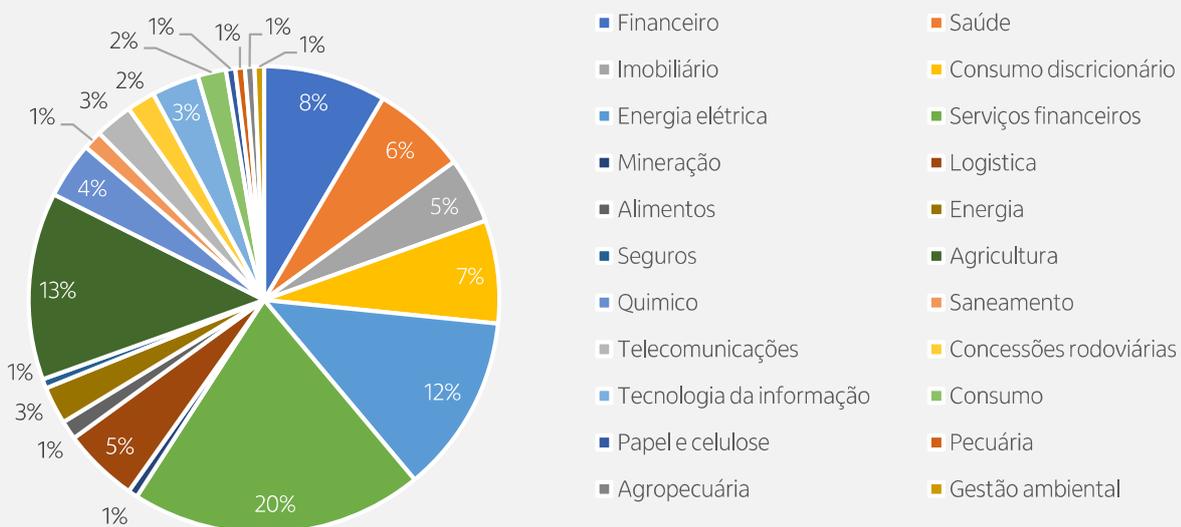


6. Engajamento com empresas investidas

Consideramos o engajamento com as empresas investidas uma forma apropriada para ampliar nosso conhecimento sobre as mesmas. O objetivo é estabelecer um diálogo construtivo e aprofundar o entendimento de como determinadas questões ESG podem impactar seu valor de mercado. Quando apropriado, incentivamos a adoção de melhores práticas de gestão e governança corporativa com o objetivo de reduzir riscos e proteger o interesse de nossos clientes. Além disso, encorajamos as empresas investidas a divulgar informações ESG materiais que possam impactar seu desempenho financeiro.

Em 2021 foram realizados 157 engajamentos, com empresas de 22 setores econômicos sobre temas ambientais, sociais e de governança corporativa. Os engajamentos tiveram como objetivos obter informações ESG relevantes para o processo de investimento e incentivar mais transparência e a adoção de melhores práticas ESG pelas empresas.

Percentual de engajamentos por setor econômico



Itaú Asset



www.itaubase.com.br



Informações relevantes

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.

Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.

Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.Itaú.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722. A divulgação de conteúdo é facultativa e não obriga o Itaú Unibanco a mantê-la disponível, podendo, inclusive deixar de ser disponibilizada a critério exclusivo deste independentemente de aviso prévio. A periodicidade na divulgação do referido material poderá ser alterada sem aviso prévio.

