

Schroders



# Código Brasileiro de Stewardship

Schroder Brasil  
Relatório 2023

# Índice

<b>01</b>	<b>Sobre a Schroders</b>	<b>3</b>
<b>02</b>	<b>Sustainability at Schroders</b>	<b>4</b>
<b>03</b>	<b>Contexto Stewardship</b>	<b>5</b>
<b>04</b>	<b>Princípio 1</b>	<b>7</b>
<b>05</b>	<b>Princípio 2</b>	<b>8</b>
<b>06</b>	<b>Princípio 3</b>	<b>10</b>
<b>07</b>	<b>Princípio 4</b>	<b>13</b>
<b>08</b>	<b>Princípio 5</b>	<b>21</b>
<b>09</b>	<b>Princípio 6</b>	<b>22</b>
<b>10</b>	<b>Princípio 7</b>	<b>23</b>

# Sobre a Schroders

## Schroders no mundo

Gestão de investimentos é o nosso negócio e nossos objetivos estão completamente alinhados aos de nossos clientes: **criação de valor no longo prazo**.

Schroders é a maior Gestora de Recursos **listada no Reino Unido**<sup>2</sup>.



Fonte: Schroders, em 30 de dezembro de 2022. <sup>1</sup>Fitch Ratings, em 10 de Junho de 2022. <sup>2</sup>Glassdoor Employees' Choice Award - top 50 UK Best Places to Work 2023. <sup>3</sup>Ativos sob gestão incluem ativos administrados ou assessorados em nome do cliente. <sup>4</sup>Dados de funcionários incluem temporários e permanentes

## Schroders no Brasil

-  Presente nas principais **Plataformas de Investimentos, Private Bankings e Clientes Institucionais**.
-  Responsável pela Gestão de mais de **R\$ 2.9bi<sup>2</sup>** em **19 Fundos de Investimento Globais no Brasil**.
-  O volume total de recursos provenientes de **Fundos de Pensão** ultrapassa **R\$ 1.2 bi<sup>3</sup>** em **9 mandatos exclusivos**.
-  Equipe local experiente com **15 profissionais de investimentos**, dedicada à gestão de fundos de investimentos com **exposição local e internacional**.

Presente no  
Brasil desde

**1994**

**Top 25**

gestores  
independentes

com

**R\$ 21.9bn**

em ativos sob gestão

Fonte: <sup>1</sup>Ranking de Gestores de Fundos de Investimento divulgado pela Anbima – abril/23. Este valor contempla recursos provenientes de investidores locais (BRL 6.451 mn) e investidores estrangeiros (BRL 15.434 mn) que investem em ativos locais por meio de fundos BRIC, LATAM e Mercados Emergentes. A gestão de recursos de ambos os tipos de investidores é realizada pelo time de mercados emergentes. <sup>2</sup>Este valor contempla recursos provenientes de EFPC, segundo Ranking Anbima e fundos sob gestão de terceiros com acesso a fundos Internacionais da Schroders – abril/23. <sup>3</sup>Schroders: abril/23.

# Sustainability at Schroders

Our experience and expertise

**21+**  
anos

Integração ESG

**50+**

Especialistas  
dedicados a  
ESG

Com  
**450+** anos

De experiência em  
investimentos somadas

**100% ESG**   
**Integrado**

Entre os investimentos<sup>2</sup>

**3,400+**

Engajamentos em  
2022

Entre  
**58**

Países no  
mundo

**10**

Ferramentas e Técnicas  
de Investimento  
proprietárias

**A+**

Avaliação Anual  
UN PRI <sup>1</sup>

**13,000+**

Empresas cobertas por  
nossas ferramentas de  
relatório de sustentabilidade

**1º**

Gestor de Ativos a  
vincular seu custo de  
capital às metas de  
sustentabilidade

**UN**   
**global compact**

Signatário

Fonte: Schroders, março de 2021, salvo indicação em contrário. <sup>1</sup>PRI, 2015 - 2020 Assessment Reports. <sup>2</sup>Para alguns negócios adquiridos ao longo de 2020, 2021 e 2022, ainda não integramos os fatores ESG na tomada de decisões de investimento. Há também um pequeno número de estratégias para as quais a integração ESG não é praticável ou possível, por exemplo, rastreamento passivo de índices ou negócios legados ou investimentos em processo ou prestes a serem liquidados, e certos negócios de joint venture são excluídos

# Contexto Stewardship

Ao lançar o Código Brasileiro, a AMEC e a CFA Society Brazil tiveram como objetivo desenvolver e disseminar a cultura de *Stewardship* no Brasil, promovendo o senso de propriedade nos investidores institucionais e criando padrões de engajamento responsável.

A AMEC e a CFA Society entendem que o desenvolvimento de atividades de *stewardship* por investidores institucionais promoverá a adoção de boas práticas de governança corporativa e criará valor para as empresas, pois investidores mais ativos levarão as empresas a ter processos mais estruturados de gestão dos seus negócios e de mitigação dos seus diversos riscos.

O Código é baseado em 7 princípios:

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

Nesse sentido, apresentamos neste documento um relatório sobre as atividades e resultados de *stewardship* da Schroder Brasil em 2022, bem como descrevemos os princípios e ações adotadas pela Schroder Brasil e pelo Grupo Schroder na implementação de cada um desses princípios

Fonte: Código Brasileiro de Stewardship e Princípios

Para fins do Código Brasileiro, *stewardship* é o cuidado na gestão e o monitoramento dos valores mobiliários detidos por beneficiários finais, os clientes.

# PRINCÍPIO 1

## Implementar e divulgar programa de stewardship

A Schroders Brasil apoia o Código Brasileiro de Stewardship da AMEC e CFA Society Brazil e cumpre todos os seus princípios.

Nosso objetivo é proporcionar excelentes resultados de investimento aos clientes por meio de uma gestão ativa. Ao servir os clientes, servimos a sociedade em geral. Canalizar capital para negócios sustentáveis e duráveis acelera mudanças positivas no mundo. Financiar o futuro é um privilégio; nós o usamos com sabedoria e responsabilidade.

A sustentabilidade está incorporada em nossa estratégia porque acreditamos que é assim que podemos agregar valor a longo prazo para os clientes e todas as partes interessadas. Vemos a demanda por investimentos sustentáveis como um impulsionador de novos negócios. Como investidor ativo, também é importante liderar pelo exemplo – por isso, nos concentramos em ser fiéis ao nosso propósito em todos os aspectos de nossas operações.

Projetamos nossa estrutura de governança para que o *stewardship* e a sustentabilidade sejam efetivamente incorporados e supervisionados em todos os nossos negócios. Nosso *Board* tem responsabilidade coletiva pela gestão, direção e desempenho do Grupo Schroder e é responsável por nossa estratégia de negócios.

O Conselho delegou a responsabilidade geral pela entrega da estratégia do Grupo ao Diretor Executivo do Grupo, que tem autoridade para delegar ainda mais, mantendo a responsabilidade geral pela entrega da nossa estratégia. Existem vários comitês de gestão que avaliam, aconselham e supervisionam a implementação de nossa estratégia corporativa.

Nossa capacidade de investimento sustentável está dentro de nossa função de investimento. Andrew Howard, nosso Chefe Global de Investimento Sustentável, dirige a equipe de Investimento Sustentável e em 2021 tornou-se membro do Comitê de Gestão do Grupo (GMC).

Operamos com uma abordagem integrada de investimento e *ownership*, combinando as habilidades de nossos gestores de fundos, analistas de investimentos e especialistas em governança corporativa.

Para atender às nossas ambições em sustentabilidade, durante 2022 a Schroders continuou a investir substancialmente nos recursos da equipe de investimento sustentável.

No final de dezembro de 2022, tínhamos mais de 50 pessoas na equipe globalmente, com mais de 400 anos de experiência combinada em investimentos.

# PRINCÍPIO (2)

## Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesse

A Schroders compreende que conflitos de interesse possam surgir no curso normal de nossos negócios. Nossa habilidade de gerenciar esses conflitos de forma eficaz é essencial para alcançar bons resultados para nossos clientes. Nossa abordagem é buscar identificar todos os conflitos potenciais e reais e gerenciá-los no melhor interesse de nossos clientes e de acordo com as expectativas regulatórias.

Sob esse *framework*, os conflitos potenciais e reais são evitados, eliminados, mitigados ou administrados adequadamente por meio de medidas eficazes e mecanismos de governança e supervisão. Todos os conflitos potenciais identificados (por categoria) são registrados em nosso Registro de Conflitos de Interesse do Grupo (Registro do Grupo) de Registro de Interesse, juntamente com os controles associados e ações mitigadoras.

### **Stewardship Conflicts**

Existem potenciais conflitos especificamente relacionados com as nossas atividades de *stewardship* que resolvemos tendo como princípios orientadores os interesses dos nossos clientes e as nossas responsabilidades fiduciárias. Estes são:

- **Engajamento com nossos clientes:** Muitos de nossos clientes institucionais são empresas listadas nas quais a Schroders pode investir. O conflito que pode surgir é uma relutância em levantar questões de interesse material durante nossa contratação ou votar contra a administração por medo de perder receitas em nosso negócio de Gestão de Ativos. Nesses casos, seguimos uma política de administração e conflitos de votação.
- **Interesses comerciais externos:** Podem surgir conflitos quando um funcionário da Schroders responsável pelo envolvimento com uma empresa ou por uma decisão de voto em uma empresa for um diretor ou acionista ou tiver uma posição de influência nessa empresa. Temos uma política de interesse comercial externo e monitoramos as atividades de investimento pessoal de nossos funcionários para tentar evitar que esses conflitos surjam.
- **Diferentes interesses no engajamento e resultados de votação:** Alguns de nossos fundos ou mandatos podem ter um resultado preferencial diferente em uma determinada questão de envolvimento com uma empresa investida. Isso pode acontecer como resultado de clientes estarem investindo em diferentes partes da estrutura de capital de uma empresa, particularmente em situações difíceis, atividade de fusão e aquisição (M&A), ou devido a outros aspectos da estratégia de investimento. No entanto, nossa equipe de *active ownership* pode receber opiniões de várias equipes de investimento e tentar chegar a uma posição de consenso. Onde isso não for possível, não promovemos resultados que favoreçam os interesses de um grupo de clientes em detrimento de outro. Sempre que possível, quando nosso engajamento resulta em uma decisão de votação, os votos podem ser divididos, embora isso seja raro. No entanto, consideramos que, na maioria dos compromissos, comprovados por nossa experiência, geralmente há pouca diferença nas perspectivas das equipes de investimento em um investidor responsável e de longo prazo. Discutimos essas circunstâncias com as respectivas mesas de investimento e votamos de acordo.

# PRINCÍPIO (2)

## Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesse

- **Schroders plc.:** Como regra geral, a Schroders não permite a negociação de ações da Schroders plc em nossos fundos ou carteiras discricionárias. Pode haver circunstâncias específicas nas quais podemos deter ações da Schroders, por exemplo, quando ativos são transferidos para nós que já compreendem ações da Schroders ou quando um cliente de nosso negócio de Wealth Management já possui tais ações em seu portfólio. Nessas circunstâncias, temos controles sobre a negociação das ações. Quando se trata de votação, seguimos nossa votação.

### Conflitos de votação

A Schroders é responsável por monitorar e identificar situações que possam dar origem a um conflito de interesses, incluindo aquelas que possam dar origem a um conflito de interesses na votação nas assembleias da empresa, de acordo com a política de Conflitos de Interesses do Grupo Schroders. Aos responsáveis pelo acompanhamento e identificação de situações que possam dar origem a um conflito de interesses cabe informar a equipe de Governança Corporativa sobre eventuais conflitos.

Quando for identificado um conflito potencial com relação a um fundo ou cliente em cujo nome a equipe de Governança Corporativa está votando, ou a empresa que está sendo votada, seguiremos as recomendações de votação padrão de um terceiro (o fornecedor de nosso processamento de votação por procuração e serviço de pesquisa).

Se acreditarmos que devemos anular as recomendações de terceiros no melhor interesse de nossos clientes, votando de uma forma que possa ser percebida como benéfica para nossos próprios interesses, a Schroders obterá a aprovação da decisão do Diretor Global da Schroders de Ações (ou outra classe de ativo relevante) com a justificativa de tal voto sendo registrada por escrito.

Se a recomendação de terceiros não estiver disponível, a Schroders votará no que acreditamos ser o melhor interesse dos clientes, independentemente de isso colocar a Schroders em desvantagem.

**No ano de 2022, a Schroders Brasil não registrou nenhum conflito de interesse relacionado à votação.**

# PRINCÍPIO 3

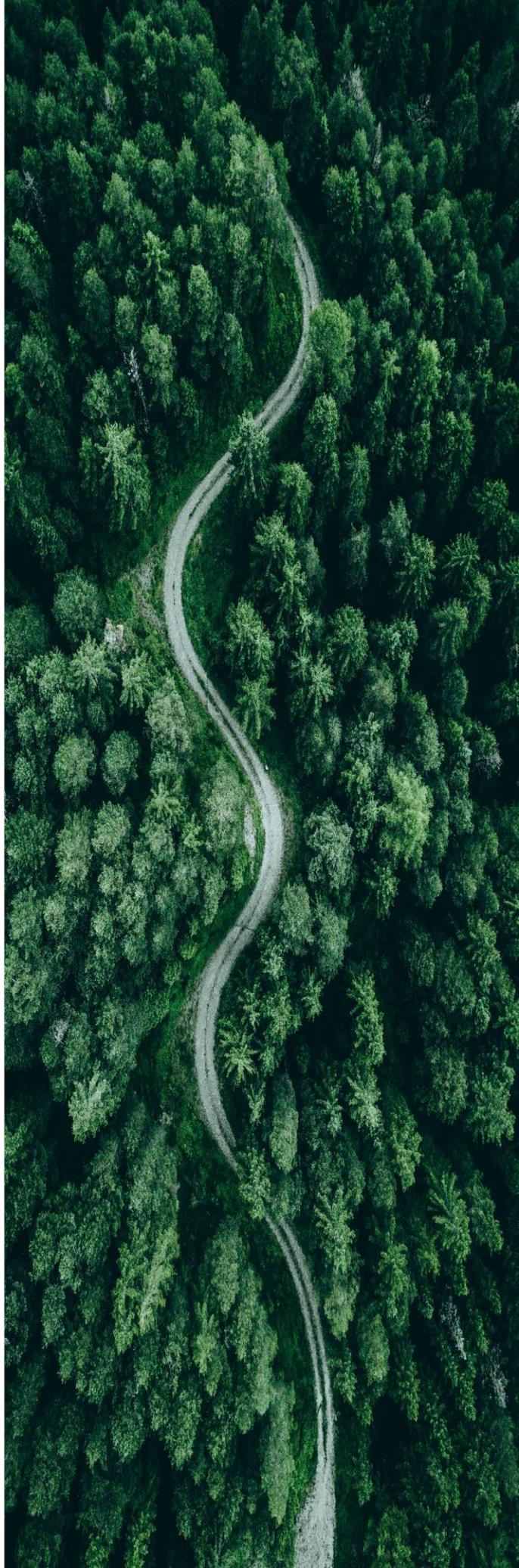
## Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades de *stewardship*

A Schroders tem uma longa história de investimento sustentável. Nossa visão de longo prazo nos leva a acreditar que a geração de retorno para nossos clientes estará intrinsecamente ligada à nossa capacidade de identificar, mensurar e engajar nos impactos das mudanças sociais e ambientais atribuíveis às empresas nas quais investimos.

Integramos a consideração de fatores ESG em nossos portfólios de ativos para ajudar a formar melhores decisões de investimento, cuja importância é cada vez mais reconhecida por nossos clientes.

A integração ESG é a incorporação de riscos e oportunidades relacionados a fatores ESG no processo de investimento. Reconhecendo que não existe uma estrutura padrão para avaliar a integração de fatores ESG nos processos de investimento, desenvolvemos uma estrutura de credenciamento proprietária que aplicamos aos nossos processos de investimento. Diferentes estratégias de investimento podem considerar diferentes fatores ESG como parte de seu processo de investimento e aplicá-los de maneiras diferentes. Os fatores ESG podem não ser os principais fatores que influenciam uma decisão de investimento.

Nossa estrutura de acreditação promove abordagens e padrões consistentes em toda a empresa. Ele exige que as equipes de investimento descrevam como os fatores ESG são incorporados em seus processos de investimento e fornece uma base consistente para avaliar como esses fatores são levados em consideração. Para mais informações sobre a integração ASG nos nossos processos de investimento, consulte nossa política ASG, que pode ser encontrada neste [link](#).



# PRINCÍPIO ③

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

### Ferramentas, dados e tecnologia que apoiam nosso *stewardship*

Nos últimos anos, o Grupo Schroders investiu significativamente em recursos de tecnologia e dados, incluindo a construção de modelos de dados, equipes de governança e análise dentro da equipe de Investimento Sustentável. Essas equipes usam técnicas de análise e ciência de dados para descobrir *insights* de investimento vinculados a tendências de sustentabilidade, resultando no desenvolvimento de nossas próprias ferramentas proprietárias de pesquisa de investimento sustentável que têm sido fundamentais para nossa integração ESG entre as equipes de investimento e são altamente relevantes para esse princípio.

Para obter mais informações sobre nossas ferramentas proprietárias, visite nosso [site](#).

### CONTEXT

É uma ferramenta proprietária usada pela Schroders para apoiar a análise da gestão das empresas e emissores das tendências, desafios e oportunidades ambientais, sociais e de governança que a Schroders acredita serem mais relevantes para a indústria dessa empresa ou emissor. Ele fornece acesso a uma ampla variedade de fontes de dados escolhidas pela Schroders. Quaisquer opiniões ou conclusões integradas na tomada de decisão de investimento da Schroders ou pesquisa por gerentes de fundos ou analistas por meio do uso do CONTEXT refletirão seu julgamento sobre a sustentabilidade de um ou mais aspectos do modelo de negócios da empresa relevante ou do emissor, em vez de uma análise sistemática e de dados, pontuação da empresa ou emissor em questão.

### SustainEx

A Schroders usa o SustainEx™ para estimar o “custo” ou “benefício” social e ambiental líquido de um portfólio de investimentos considerando certas medidas de sustentabilidade em comparação com o benchmark de um produto, quando relevante. Ele faz isso usando dados de terceiros, bem como as próprias estimativas e suposições da Schroders, e o resultado pode diferir de outras ferramentas e medidas de sustentabilidade.

### ThemEx

ThemEx é complementar ao SustainEx. A análise de produtos e serviços da ThemEx complementa a análise fornecida pela SustainEx, que estima as externalidades sociais e ambientais criadas pelos modelos de negócios das empresas. ThemEx fornece uma visão de até que ponto os produtos e serviços das empresas apoiam os ODS para mais de 16.000 empresas em 6.000 produtos e serviços.

# PRINCÍPIO 3

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

## Ferramentas climáticas

Investimos no desenvolvimento de recursos e ferramentas específicas para ajudar nossos analistas e gestores de fundos a entender melhor a ameaça que as mudanças climáticas representam para os portfólios.

Nosso *Climate Progress Dashboard* nos permite monitorar o progresso no combate às mudanças climáticas usando indicadores escolhidos pela Schroders. Não obriga nossas equipes de investimento a comprar ou vender empresas diferentes, mas fornece uma indicação de quão urgentemente eles devem olhar para as mudanças climáticas como um risco de investimento atual e como esse risco muda com o tempo.

*Carbon Value at Risk* e *Physical Risk* são nossos modelos mais focados em nosso processo de integração de riscos de mudanças climáticas em nossas decisões de investimento.

## Confiança em fontes de dados de terceiros

Embora não terceirizemos nenhuma de nossas atividades de engajamento, empregamos alguns provedores de dados ESG para ajudar a coletar informações, incluindo Refinitiv, MSCI e Sustainalytics, bem como ISS para nos ajudar a avaliar e executar nossas decisões de votação.



# PRINCÍPIO 4

## Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

---

As empresas estão no centro de nossa estrutura e monitoramos suas habilidades para navegar nos relacionamentos com as partes interessadas.

A Schroders acredita firmemente que as empresas que são bem geridas, operam de forma transparente, responsável e sustentável irão gerar crescimento de longo prazo e aumentar o valor das partes interessadas.

---

As empresas estão no centro de nossa estrutura e monitoramos suas habilidades para navegar nos relacionamentos com as partes interessadas. A Schroders acredita firmemente que as empresas que são bem geridas, operam de forma transparente, responsável e sustentável irão gerar crescimento de longo prazo e aumentar o valor das partes interessadas.

Ao engajar, nosso objetivo é buscar entendimento adicional, compartilhar nossas expectativas ou, quando necessário, buscar mudanças que protejam e aumentem o valor dos investimentos pelos quais somos responsáveis.

Geralmente, nos envolvemos com um dos dois objetivos em mente:

- Orientado para resultados: buscar a melhoria de desempenho e processos para potencializar e proteger o valor de nossos investimentos.
- Orientado por insights: para aprimorar nossa análise dos riscos e oportunidades de uma empresa ou para monitorar desenvolvimentos em práticas ESG, estratégia de negócios e desempenho financeiro dentro de uma empresa.

# PRINCÍPIO 4

## Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

### Registrando nosso engajamento

*Active ownership* é uma parte essencial de nossa estratégia de sustentabilidade e os engajamentos com as empresa são liderados por nossos gestores de fundos, analistas de investimentos e equipe de investimentos sustentáveis; eles também podem ocorrer em colaboração com outros grupos da indústria. Nossas prioridades de *active ownership*, conforme descritas em nosso [Engagement Blueprint](#), refletem as perspectivas combinadas de nossos gestores de fundos, analistas de investimentos e especialistas em sustentabilidade em toda a empresa, apoiados centralmente pela equipe de Investimentos Sustentáveis.

Como resultado, podemos adotar uma abordagem comum em todas as mesas de investimento. Isso é importante para garantir uma voz comum entre investimentos de capital e renda fixa e outras classes de ativos que não atraem direitos de voto.

Todos os engajamentos da empresa conduzidos fora da equipe de Investimento Sustentável são armazenados e compartilhados no mesmo banco de dados de pesquisa, permitindo um forte alinhamento e colaboração em toda a empresa. Esses engajamentos podem fornecer um catalisador para futuras discussões de pesquisa com a equipe de Investimentos Sustentáveis.

Ser capaz de acompanhar o progresso e a eficácia das atividades de propriedade ativa é fundamental. Em 2022, lançamos o ActiveIQ, nossa nova ferramenta proprietária para registrar e rastrear atividades de propriedade ativa. O ActiveIQ se concentra em planos de engajamento voltados para o futuro e no acompanhamento do progresso com base em uma abordagem de marco.

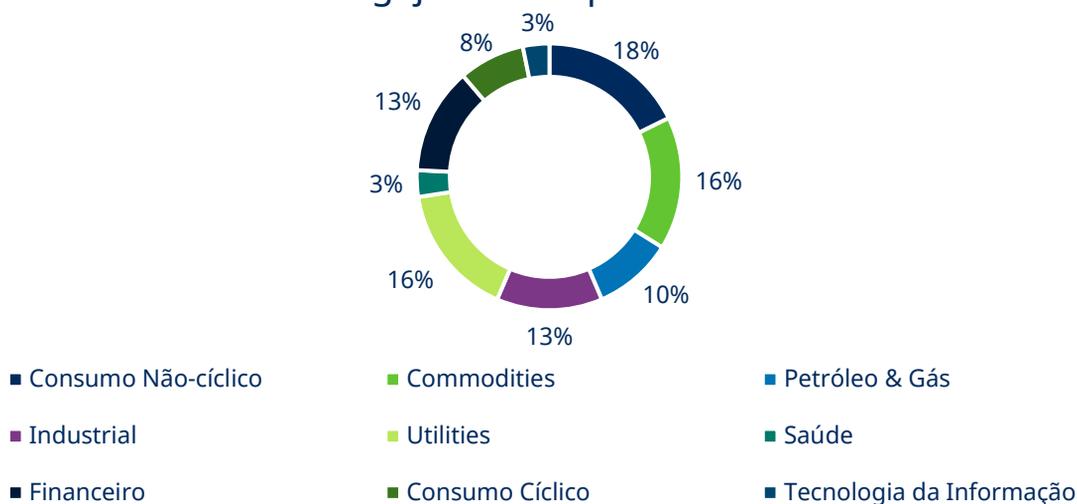


# PRINCÍPIO 4

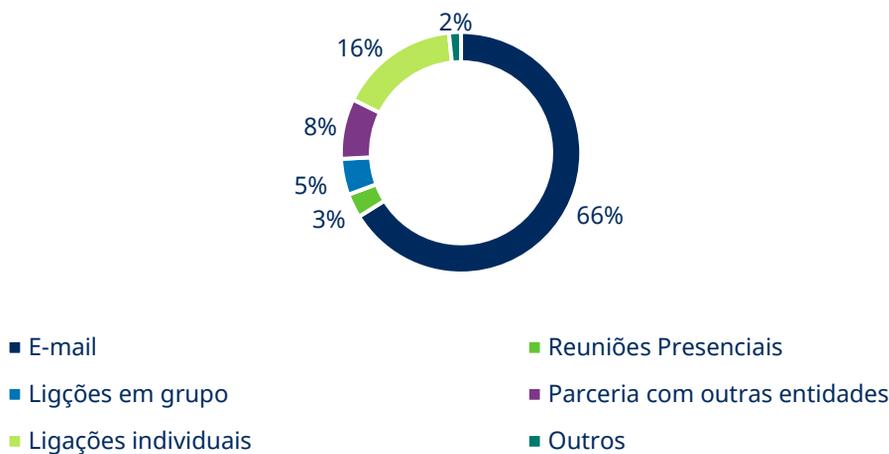
## Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

### Engajamento em números – 2022<sup>1</sup>

#### Engajamentos por setor



#### Forma de engajamento



*Durante o ano de 2022, realizamos, no total, 62 engajamentos com 46 empresas.*

<sup>1</sup>Estas informações são referentes às ações de engajamento com empresas brasileiras listadas. Os números de engajamento podem estar sujeitos a revisão devido aos processos de garantia de qualidade em andamento e registro atrasado de engajamentos.

# PRINCÍPIO 4

## Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

### Com quais empresas nos engajamos em 2022

Empresa	E	S	G
3R Petroleum			✓
Ambev			✓
Ambipar			✓
Azul	✓		
B3	✓		
BB Seguridade			✓
Bradesco			✓
Braskem	✓		
BR Properties			✓
BRF	✓		
CCR			✓
Cielo			✓
Copasa			✓
Cosan			✓
CSN			✓
Eletrobras	✓		
Engie	✓		✓
Equatorial	✓		✓
EzTec			✓
Gol	✓		
Hypera			✓
Iochpe Maxion			✓
IRB			✓
Itaú Unibanco	✓		
JBS	✓		
Klabin	✓		
Light			✓
Localiza			✓
Magazine Luiza			✓

Fonte: Schroders. Por tópicos de engajamento. "E" se refere aos tópicos relacionados ao meio ambiente. "S" se refere aos tópicos relacionados à responsabilidade social. "G" tópicos relacionados à governança corporativa

# PRINCÍPIO 4

## Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

### Com quais empresas nos engajamos em 2022 (continuação)

Empresa	E	S	G
Marfrig	✓		
Minerva	✓		
Odontoprev			✓
Pagseguro			✓
Petrobras	✓		✓
Porto Seguro			✓
Raia Drogasil	✓		
Rede D'Or			✓
Sabesp			✓
Sanepar	✓		
Suzano			✓
Tenda			✓
Tupy			✓
Ultrapar			✓
Vale	✓		✓
Weg			✓
YDUQS	✓		

Fonte: Schroders. Por tópicos de engajamento. "E" se refere aos tópicos relacionados ao meio ambiente. "S" se refere aos tópicos relacionados à responsabilidade social. "G" tópicos relacionados à governança corporativa

### Engajamento por blueprint theme e subtheme, Top 10

Excluindo comunicações em massa em torno da temporada de votação/assembleias

Blueprint theme	Blueprint subtheme	% of Topics	Rank
Climate Change	Climate alignment - decarbonising and minimising emissions	46.7%	1
Corporate Governance	Transparency, risk and reporting	13.3%	2
Climate Change	Climate risk and oversight	6.7%	3
Natural Capital and Biodiversity	Deforestation	6.7%	4
Natural Capital and Biodiversity	Sustainable food and water	5.0%	5
Natural Capital and Biodiversity	Nature-related risk and management	5.0%	6
Corporate Governance	Boards and management	5.0%	7
Diversity and Inclusion	Board diversity and inclusion	3.3%	8
Human Rights	Customers and consumers	1.7%	9
Corporate Governance	Purpose, strategy and capital allocation	1.7%	Tied 10th place
Human Capital Management	Health, safety and wellbeing	1.7%	Tied 10th place
Human Rights	Workers	1.7%	Tied 10th place
Corporate Governance	Relationship with shareholders	1.7%	Tied 10th place

# PRINCÍPIO 4

## Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

### Principais temas e casos trabalhados durante o ano de 2022

#### CLIMA

##### CASE 1

###### **Gerdau:**

Temos realizado diversos engajamentos com a companhia desde 2020 para debater o tema de clima, emissões e agenda ESG em geral. A empresa tem sido um exemplo positivo de melhora em métricas de ESG e divulgação de informações.

A empresa recentemente anunciou ao mercado que o Conselho aprovou sua estratégia de mudança climática. A agenda estabeleceu os seguintes pontos:

- Meta de reduzir suas emissões para 0,83 tonelada de CO<sub>2</sub> e por tonelada de aço produzida até 2031. A empresa emitiu 0,93 t CO<sub>2</sub> e por tonelada de aço para os escopos 1 e 2 em 2020.
- 73% do aço produzido é proveniente de sucata reciclada, o que economiza recursos naturais e energia; relevante produtor de carvão vegetal com mais de 250 mil hectares de florestas.
- Zero líquido até 2050: A Gerdau reconhece que as tecnologias de descarbonização disponíveis hoje ainda não são economicamente viáveis em larga escala, mas está empenhada em investir e colaborar para desenvolver novas iniciativas para cumprir essas metas.

*Idealmente, gostaríamos que houvesse metas de curto prazo, para que a evolução no longo prazo pudesse ser melhor acompanhada. Portanto, seguiremos com nossos engajamentos com a companhia sobre o tema.*

##### CASE 2

Durante o segundo semestre, os engajamentos relacionados ao clima focaram em temas relacionados a descarbonização e diminuição de emissões.

Os principais temas discutidos nos engajamentos relacionados a descarbonização e diminuição de emissões foram acerca dos indicadores, metas e planejamento das empresas na jornada de zero emissões. Os engajamentos foram feitos com empresas de setores diversos como automotivo, educação, energia elétrica, mineração, papel e celulose, petroquímico e serviços financeiros.

##### CASE 3

###### **RaiaDrogasil:**

Realizamos engajamento com a empresa para discutir o tópico mudanças climáticas e para melhor entender os objetivos da empresa e seu plano de ação quanto ao tema.

Durante o engajamento, foram discutidas as metas de redução de emissões de escopo 1 e 2 da empresa e o passo a passo para o atingimento das mesmas (mapeamento das emissões, redução de áreas específicas).

*Após o engajamento, ficamos satisfeitos com o plano apresentado pela empresa. Seguiremos com os engajamentos periódicos para acompanhar a evolução das metas apresentadas.*

# PRINCÍPIO ④

## Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

### Principais temas e casos trabalhados durante o ano de 2022

---

#### GOVERNANÇA

##### CASE 4

Weg: Governança - cadeia de suprimentos

Engajamos com a empresa, uma companhia com alto grau de governança e práticas de ESG, para entender melhor as políticas e processos realizados no processo de validação e contratação de seus fornecedores. Dada a ampla gama de produtos produzidos pela Weg (motores elétricos, sub-estações, tintas e vernizes, entre inúmeros outros), acreditamos que sua cadeia de fornecedores seja igualmente ampla, o que pode expor a companhia a potenciais controvérsias com relação a sua cadeia de fornecedores.

##### CASE 5

Governança, diversidade e inclusão

Durante o semestre, engajamos com as empresas em temas como: (i) diversidade de gênero nos Conselhos de Administração; (ii) maior transparência nas demonstrações financeiras e relatórios corporativos; e (iii) independência de comitês do Conselho de Administração.

Os engajamentos foram realizados com empresas do setor automotivo, hospitalar e petróleo e gás.

# PRINCÍPIO 4

## Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

### Principais temas e casos trabalhados durante o ano de 2022

---

#### CASE 6

Durante o primeiro semestre, os engajamentos relacionados ao meio ambiente focaram em temas diversos, tais como: (i) impactos causados por plantações de eucalipto; (ii) empresas aéreas e planejamento para redução de emissões de carbono nos próximos anos; e (iii) atualização sobre barragens e calendário de descomissionamento.

Adicionalmente, a Schroders participou de ações conjuntas com outras entidades, como: (i) coassinamos carta solicitando às empresas que melhorem suas divulgações sobre mudanças climáticas, participando do questionário do CDP (Carbon Disclosure Project) de 2022; e (ii) participamos da iniciativa conjunta entre WWF e do Emerging Market Investor Alliance Pilot on Deforestation, na qual convidamos empresas do setor de proteínas para testar o novo kit de ferramentas do WWF sobre avaliações de risco de desmatamento para instituições financeiras.

Entendemos que o projeto está no seu estágio inicial e esperamos que comece a gerar resultados concretos durante o ano de 2023.

#### CASE 7

No segundo semestre, realizamos engajamentos sobre biodiversidade e manutenção do capital natural, em que interagimos com empresas de proteínas sobre risco de maltratos a animais e práticas de bem-estar animal.

JBS e BRF - Os engajamentos relacionados ao bem estar animal foram feitos de forma colaborativa, sendo liderados pela Emerging Markets Investors Alliance.

- JBS: enviamos uma carta solicitando que a empresa: i) adote uma política clara e transparente para sistemas totalmente livres de gaiolas para suínos reprodutores em todas as fazendas; e ii) adote uma política de bem-estar suíno que estabeleça prazos para eliminar completamente os procedimentos dolorosos (ex: corte da cauda, piques e furos de orelha, entre outros).
- BRF: enviamos uma carta solicitando que a empresa: i) adote política de criação coletiva de suínos sem gaiolas para novas unidades; e ii) desenvolva um roteiro para alterar os sistemas de habitação coletivo existentes para sistemas totalmente livres de gaiolas. Essas políticas também devem ser aplicadas a fazendas integradas e fornecedores externos. Também realizamos um call de acompanhamento com a BRF, onde a empresa explicou com mais detalhes alguns de seus compromissos com o bem-estar animal. Aprendemos sobre alguns dos desafios na mudança para sistemas sem gaiolas (por exemplo, muitas das fazendas em sua cadeia de suprimentos são pequenas e familiares e carecem de espaço para mudar para baias de gestação coletiva).

Ambos os engajamentos estão em estágios iniciais, ainda sem resultados materiais, mas que serão monitorados.

# PRINCÍPIO (5)

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

Os votos que damos em nome dos clientes são essenciais para nossa capacidade de promover mudanças positivas que criem valor. A forma como usamos nossa influência sobre as empresas nas quais investimos é um componente vital de nosso papel como gerentes ativos. Embora a maioria das empresas tenha apenas uma reunião de acionistas por ano, nossa análise e diálogo com as empresas ocorre durante todo o ano. Nossos analistas de governança corporativa, dentro da equipe de Investimentos Sustentáveis, coordenam centralmente nossa atividade de votação para garantir a consistência da abordagem entre geografias e fundos. Em circunstâncias excepcionais, podemos muito ocasionalmente votar de forma diferente na mesma reunião, se o consenso sobre como votar não puder ser alcançado nas mesas de investimento.

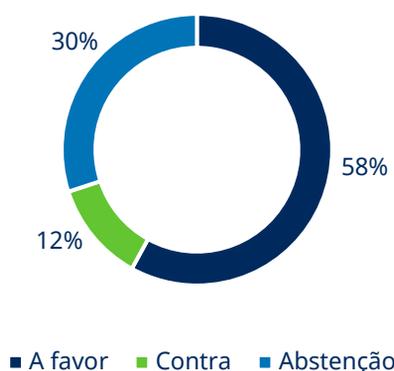
Embora definimos as expectativas globais de melhores práticas, nossa equipe de governança corporativa divide a responsabilidade pela votação regionalmente. Isso é para garantir que os códigos de governança local e nossas expectativas em evolução para diferentes mercados sejam incorporados à nossa abordagem e para construir e manter relacionamentos eficazes com as mesas de investimento relevantes.

Utilizamos os serviços de proxy advisory para assessorar nossos votos nas assembleias das empresas nas quais investimos. Recebemos pesquisas de duas empresas contratadas para o proxy advisory. No entanto, este é apenas um componente de nossas decisões de votação. Além de confiar em nossas políticas, temos informações de relatórios da empresa, compromissos da empresa, políticas específicas do país, compromissos com as partes interessadas e as opiniões dos gestores dos fundos. A pesquisa conduzida por nossos próprios analistas financeiros e ESG também é essencial para chegar a uma decisão final de votação.

Como investidores, reconhecemos nossa responsabilidade de fazer uso ponderado dos direitos de voto. No ano de 2022, votamos em 151 as assembleias de empresas listados detidas pelos fundos.

### Votação em números – 2022

Direção dos votos



Segmentação dos votos contra a gestão



*Engajamos com companhias de diversos setores, explicando os pontos que nos levaram a não apoiar propostas da diretoria nas assembleias de acionistas. Acreditamos ser uma importante ferramenta de feedback, ao informar às empresas com quais pontos concordamos ou não e, portanto, como contribuem para votações favoráveis ou não às propostas. Os engajamentos nesta linha tiveram uma base diversificada de empresas/setores como seguros, bebidas, geração de energia, saneamento, construção civil, pagamentos, locação de veículos e indústria em geral.*

# PRINCÍPIO 6

## Definir critérios de engajamento coletivo

Reconhecemos que pode haver ocasiões em que é mais eficaz trabalhar com outros acionistas institucionais para influenciar a gestão da empresa e efetuar mudanças positivas. A Schroders trabalha com outros investidores institucionais, seja bilateralmente ou por meio de vários fóruns da indústria. Nosso envolvimento coletivo pode envolver reuniões de empresas em conjunto com outros acionistas, por meio de organizações de associação ou outros agrupamentos mais informais.

Nós revisamos engajamentos coletivos em um caso a caso, para garantir que os objetivos de tais compromissos estão alinhados com nossas prioridades. Os engajamentos coletivos são normalmente considerados quando nossas discussões com a administração falharam em alcançar o resultado desejado ou quando a Schroders possui uma pequena participação na empresa. A Schroders se junta a compromissos de colaboração iniciados por outros no setor se acreditarmos que eles estimularão um resultado que ajudará nossos clientes a atingir suas metas financeiras de longo prazo de acordo com nossas responsabilidades fiduciárias.

Como resultado do potencial de engajamento coletivo para violar regras de concorrência e conduta de mercado, está sujeito a controles adicionais. Um grupo delegado por nosso Comitê de Responsabilidade Corporativo interno deve assinar quaisquer engajamentos coletivos.

Frequentemente conduzimos engajamentos coletivos através da indústria, órgãos ou redes formais de investidores que estabeleceram procedimentos para conduzir compromissos colaborativos de forma a cumprir nossas obrigações legais e regulatórias.

A maioria de nossos engajamentos coletivos visa deixar claras nossas expectativas em relação às empresas e promover maior transparência. No entanto, quando temos solicitações claras e mensuráveis, monitoramos o progresso por meio de nosso banco de dados de engajamento. Reconhecemos que há mais trabalho a ser feito para avaliar a eficácia de nossos esforços de colaboração e continuaremos a fortalecê-lo no futuro.

Em 2022, à nível Brasil houveram 5 engajamentos colaborativos, amplamente focados em discussões voltadas para resultados que abrangem questões ambientais e climáticas.

### Envolvimento da indústria

Apoiamos e colaboramos com vários grupos da indústria, organizações e iniciativas focadas em facilitar o engajamento colaborativo. Esses fóruns são uma parte importante do ecossistema de investimento responsável. Nosso envolvimento com órgãos da indústria e nosso trabalho de políticas públicas nos permite conduzir a agenda de sustentabilidade em nível de mercado. Esses esforços ajudam a moldar as melhores práticas do setor, novas normas de governança e práticas de relatórios. Além disso, quando somos signatários, estamos declarando publicamente nosso apoio à visão e aos objetivos do grupo ou organização. Veja abaixo em nosso [site](#) a lista completa de organizações que apoiamos.

# PRINCÍPIO (7)

## Dar transparência às atividades de *stewardship*

Na Schroders, acreditamos que uma comunicação clara e contínua aos clientes e outras partes interessadas sobre nossas atividades ESG e engajamento é importante. Nos últimos anos, a Schroders tem trabalhado para aumentar a transparência e a utilidade dos relatórios. Por meio da publicação de nossos relatórios anuais e trimestrais de Investimento Sustentável, demonstramos nossa atividade de engajamento e progresso. Compartilhamos nossa pesquisa e liderança de pensamento e fornecemos insights sobre inovações destinadas a manter nosso status de líder de mercado. Também divulgamos publicamente nossa atividade global de votação. Relatórios mais detalhados sobre engajamento e votação são fornecidos aos clientes.

Além disso, na Schroders Brasil, divulgamos semestralmente relatório de nossa atividade de engajamento e progresso aos clientes. Também divulgamos mensalmente nossa atividade de votação aos administradores dos fundos, e, quando solicitado, diretamente aos clientes.

A Schroder tem uma página dedicada à [Sustentabilidade](#), que contém todas as nossas políticas, divulgações e relatórios de sustentabilidade, organizações que apoiamos e o tipo de investimentos que excluimos.





Informações importantes: Este Relatório foi preparado pela Schroder Investment Management Brasil Ltda (“Schroder”) e não deve ser entendido como uma análise de quaisquer valores mobiliários, material publicitário, proposta de compra ou venda, oferta ou recomendação de quaisquer ativos financeiros ou de investimento. Este material tem propósito exclusivamente informativo e não considera os objetivos de investimento, as condições financeiras, ou as necessidades particulares e específicas de quaisquer quotistas do Fundo ou outros investidores. As opiniões expressas nesse material são do time de Renda Variável da Schroder e podem mudar a qualquer momento. As opiniões são baseadas na data de sua apresentação e não consideram qualquer fato que possa ter surgido após esta data, não sendo obrigação da Schroder atualizar este material para refletir ocorridos após sua apresentação. **ESTE MATERIAL NÃO PODE SER REPRODUZIDO OU DISTRIBUÍDO, NO TODO OU EM PARTE, PARA OUTRAS PESSOAS QUE NÃO OS DESTINATÁRIOS ORIGINAIS.** 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 divulgada não é líquida de impostos. Investimento em Fundo não é garantido pelo Gestor, Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito. Os números de engajamento podem estar sujeitos a revisão devido aos processos de garantia de qualidade em andamento e registro atrasado de engajamentos.

Para mais informações, acesse o site: [schroders.com.br](https://www.schroders.com.br)