

Dezembro 2023

ESTRATÉGIA DE SUSTENTABILIDADE 2023-2025



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

O investidor
sustentável para um
mundo em mudança

**OBJETIVO/RESUMO DO PROCEDIMENTO***

Este documento fornece uma visão geral sobre nossa filosofia de investimento na qual reflete fatores sustentáveis. Além disso, apresenta nosso plano e crenças locais e globais sobre Investimentos Sustentáveis.

NÍVEL	3
TIPO DO PROCEDIMENTO*	Política
CLASSIFICAÇÃO DAS REGRAS*	Uso interno da BNPP AM Brasil e Publicação Externa
EMISSOR(ES) *	Comitê de Sustentabilidade BNPP AM Brasil
ESCOPO ORGANIZACIONAL APLICÁVEL *	BNPP AM BRASIL
ADAPTAÇÃO LOCAL*	N/A
IDIOMA(S) DISPONÍVEL(EIS)	Português
AUTOR(ES) E CARGO *	Henri Rysman, Gestor de Fundos Renda Fixa & Multimercados e Especialista ASG Talyta Bernar, Analista de Produtos Gabriela Arakaki, Especialista de Marketing
VALIDADOR(ES) *	Comitê de Sustentabilidade BNPP AM Brasil
FUNÇÃO DO(S) VALIDADOR(ES)	N/A
REFERÊNCIA*	LEV3_COM_13772
VERSÃO	1.0
DATA DA CRIAÇÃO	25/03/2022
ÚLTIMA ATUALIZAÇÃO	-
DATA DE VALIDAÇÃO*	05/03/2024
DATA DA PUBLICAÇÃO*	22/04/2024

*Os itens marcados com asterisco são mandatórios quando elaborado um procedimento.

PROCEDIMENTO DE NÍVEL SUPERIOR	N/A
PROCEDIMENTO RELACIONADO	Política de Sustentabilidade Global
TEXTO NORMATIVO(S) / PROVISÃO (ÕES) LEGAL (IS)	N/A
FERRAMENTAS ENVOLVIDAS	N/A
PLANO DE CONTROLE	N/A
LISTA DE DISTRIBUIÇÃO (NOME/ÁREA E FUNÇÃO/INSTITUIÇÃO)	BNPP AM Brasil

MONITORAMENTO DAS VERSÕES

VERSÃO	AUTOR(ES)	DATA DA MODIFICAÇÃO	PARTE MODIFICADA	MOTIVO DA MODIFICAÇÃO	VALIDADOR(ES)	DATA DA VALIDAÇÃO (ÕES)
V1.0	Henri Rysman Talyta Bernar Gabriela Arakaki	25/03/2022	Criação	-	Comitê de sustentabilidade BNPP AM Brasil	V1.0
V2.0	Henri Rysman Talyta Bernar Gabriela Arakaki	22/04/2024	Todo o conteúdo	Traduzido e reescrito embasado com a política global	Comitê de sustentabilidade BNPP AM Brasil	V2.0

LISTA DE DISTRIBUIÇÃO

NOME / ÁREA	CARGO / INSTITUIÇÃO
Todos os colaboradores	BNPP AM Brasil

Sobre nós

A BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) é a instituição dedicada à gestão de recursos do Grupo BNP Paribas, com mais de 3.000 colaboradores em mais de 30 países, abrangendo uma grande presença comercial nas regiões da Europa e Ásia-Pacífico.

A BNPP AM faz a gestão de 524 bilhões de euros para clientes pessoa física, jurídica e investidores institucionais domiciliados em mais de 60 países¹. Oferecendo soluções de investimento para pessoas físicas (por meio de distribuidores internos e externos), e investidores do segmento Corporate e Institucional, incluindo Seguradoras, Fundos de Pensão e os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Com uma expertise global, busca oferecer um portfólio de investimentos alinhado às expectativas de retorno sustentável de longo prazo, incluindo estratégias ativas e baseadas em convicções, além de investimentos multi-ativos, sistemáticos, quantitativos, soluções de liquidez, mercados emergentes e em ativos privados.

No Brasil, apresentamos crescimento contínuo e orgânico na gestão de recursos de terceiros com mais de 86 bilhões² de reais em produtos competitivos das diversas classes de ativos para clientes locais e internacionais. Somos uma das maiores gestoras do país e reconhecidos com a nota máxima de classificação de rating – “Excelente” – pela Fitch Ratings³.

Nosso propósito

Nosso objetivo é alcançar retornos sustentáveis de longo prazo para nossos clientes, colocando a sustentabilidade no centro da nossa estratégia e filosofia de investimento.

O nosso foco é compreender e apoiar a transição para uma economia sustentável. Isso orienta a nossa estratégia, cultura, estrutura, produtos, processos e a forma como nos relacionamos com os nossos clientes, com as empresas e os mercados em que investimos.

Objetivo do documento

A nossa Estratégia Global de Sustentabilidade (“EGS” traduzido do inglês Global Sustainability Strategy – “GSS”) define a nossa abordagem estratégica para integrar os fatores sustentáveis na forma como investimos e operamos como organização. Diversos documentos e relatórios globais detalham a nossa abordagem em áreas específicas – tais como, a forma como nos engajamos e como exercemos a política de voto em assembleias junto as empresas, como implementamos a nossa política de Conduta de Negócios Responsável e os nossos Princípios e Diretrizes da Integração ASG. Estes documentos contêm mais detalhes sobre o escopo e nossas políticas específicas. Todos os materiais relacionados à sustentabilidade estão disponíveis em nosso [site global](#). A forma como implementamos os fatores ASG nos nossos produtos ou serviços está descrita na documentação relevante produzida para cada tipo de produto ou serviço.

1. Fonte: BNP Paribas Asset Management, 30 de Setembro de 2023. Considerando empresas de Joint Venture.

2. Patrimônio Líquido da BNP Paribas Asset Management Brasil em Dezembro 2023.

3. Em Dezembro de 2023, a Fitch reafirmou o Rating de Qualidade de Gestão de Investimentos ‘Excelente’ da BNP Paribas Asset Brasil. Para obter informações adicionais sobre a metodologia de rating de gestores de recursos da Fitch acesse o website da agência, www.fitchratings.com.br



SUMÁRIO



Prefácio: Sustentabilidade: O coração da nossa estratégia	5
Introdução	6
Parte I - Nossas crenças, ambições e compromissos	8
I. Sustentabilidade no centro da nossa filosofia de investimento	9
II. Nossa ambição para 2023-2025	11
III. Nosso compromisso: ser “o investidor sustentável em um mundo em mudança”	13
Parte II - As pessoas que fazem acontecer	14
I. Nosso time	14
II. Como estamos estruturados no tema de sustentabilidade	17
III. BNP Paribas: Juntos, mais fortes na sustentabilidade	19
Parte III - Nossa abordagem sustentável	20
Panorama da nossa abordagem	20
Pillar I: Perspectiva prospectiva - os “3Es”	21
Pillar II: Conduta de Negócios Responsável (sigla em inglês “RBC”)	30
Pillar III: Integração ambiental, social e governança (ASG)	30
Pillar IV: Engajamento	33
Pillar V: Integração da sustentabilidade na nossa oferta de produtos	35
Pillar VI: “Praticamos o que falamos”: A nossa abordagem CSR	37
Conclusão	40
Apêndice	41
I. Associações e iniciativas	42
Informações finais	44



PREFÁCIO



O CORAÇÃO DA NOSSA ESTRATÉGIA



Sandro Pierri

CEO, BNP Paribas Asset Management

Nos próximos anos, a indústria de fundos de investimento enfrentará mudanças profundas, impulsionadas pela necessidade de realocar capital para uma economia mais sustentável e inclusiva devido as novas dinâmicas geopolíticas, a evolução da regulamentação, a transformação tecnológica e as alterações demográficas. Estas dinâmicas altamente interligadas estão mudando rapidamente o ambiente de investimento.

A escala desta disruptura iminente não tem precedente. Exigirá que os investidores a longo prazo reposicionem as suas carteiras para um objetivo de crescimento sustentável e com um nível de avaliação diferente a respeito do sistema financeiro do que era no passado. Além disso, reconhecemos também que os atuais conflitos e a incerteza geopolítica e

econômica podem ser um obstáculo ao avanço no curto prazo.

Nosso compromisso de longo prazo com a sustentabilidade nos deu a força e a experiência para navegar neste ambiente e entregar retornos sustentáveis aos nossos clientes. No entanto, a transição para o novo mundo é altamente complexo para ser enfrentada sozinho. Somente trabalhando em conjunto com clientes, emissores, reguladores e pares é que poderemos construir e seguir um caminho eficaz e bem-sucedido. A nossa Estratégia Global de Sustentabilidade ajuda a fortalecer a nossa convicção e a orientar as nossas ações.

Continuamos empenhados em proporcionar retornos sustentáveis de longo prazo aos nossos clientes em um mundo em mudança.

IMPORTANDO A ESTRATÉGIA GLOBAL

Num cenário dinâmico, o Brasil e a América Latina abraçam inovações financeiras e tecnológicas. Desde a ascensão das *fintechs* até a adoção do *blockchain*, a região vem caminhando para um novo panorama. A digitalização de serviços financeiros ganha terreno, promovendo inclusão e eficiência. Além disso, a inteligência artificial e a análise de dados emergem como catalisadores de *insights* valiosos para investidores e empresas. Essas tendências não só transformam o mercado financeiro, mas também impactam diversos setores, mostrando um horizonte promissor para a sustentabilidade em diversos aspectos na região da América Latina.

Nós, da BNP Paribas Asset Management da América Latina, sempre estivemos engajados e concordamos com o peso e a relevância que a sustentabilidade tem e é para o Grupo BNP Paribas. Por isso, colocamos o investimento responsável no centro de nossa estratégia e filosofia de negócios. Caminhamos agora para o aprimoramento desse tema, já que passamos a integrar de forma sistemática e transparente os critérios ambientais, sociais e de governança em nossos processos de investimento. Queremos também que o mercado e a sociedade como um todo façam parte desta grande mudança. Dessa forma, podemos tomar melhores decisões para criar mais valor para nossos clientes e para a sociedade como um todo.



Aquiles Mosca

CEO da BNP Paribas
Asset Management Brasil



INTRODUÇÃO



Jane Ambachtsheer
Head Global de Sustentabilidade

Publicamos a primeira interação da nossa Estratégia Global de Sustentabilidade (EGS) em 2019, estabelecendo o nosso plano para implementar a sustentabilidade em toda a organização. Muita coisa aconteceu desde então, incluindo a pandemia global da Covid-19; a guerra na Ucrânia e o conflito no Oriente Médio, resultando em consequências humanitárias, geopolíticas e quedas no mercado energético; e uma série sem precedentes de desastres físicos relacionados ao clima. Os mercados financeiros assistiram à implementação do Regulamento Europeu de Divulgação de Finanças Sustentáveis ("SFDR"), a regulamentação de sustentabilidade financeira mais rigorosa e abrangente já vista.

Apesar destes eventos transformacionais, quando reavaliamos a nossa estratégia em direção à sustentabilidade, descobrimos que os fundamentos da nossa abordagem não mudaram.

Este documento fornece uma atualização aos nossos clientes e as partes interessadas sobre a nossa abordagem em relação a sustentabilidade e relata as nossas prioridades para os próximos dois anos.

- **A primeira parte cobre o 'o quê'** – nosso compromisso, filosofia de investimento e ambição de colocar a sustentabilidade no centro do que fazemos. Descreve nossas prioridades para os próximos anos: reforçar ainda mais a nossa cultura única; continuar com o Engajamento; empregando uma abordagem transparente e baseada em dados; e expandir a nossa gama de soluções temáticas de sustentabilidade; melhorando nosso foco nos mercados emergentes e ampliando nossa abordagem em investimentos de impacto.
- **A segunda parte aborda 'quem'** – refletindo como a nossa governança e organização estão estruturadas para atingir os nossos objetivos.
- **A última parte é o 'como'** – sobre a nossa abordagem à sustentabilidade, incluindo uma descrição dos seis pilares que implementamos para fortalecer a forma como investimos, incluindo como geramos ideias de investimento, construímos carteiras otimizadas, controlamos o risco e interagimos com empresas e mercados. Define como respondemos às diversas necessidades da nossa ampla base de clientes, ao mesmo tempo que protegemos os seus interesses.



Apesar dos desafios dos últimos três anos, diversos desenvolvimentos encorajam nosso otimismo:

- **A Aliança Financeira de Glasgow para o Net Zero** (“GFANZ”), lançada em 2021, inclui agora mais de 550 instituições financeiras que representam 50 países⁴.
- Apesar do risco de superação climática ser alto e crescente – ultrapassando a meta do Acordo de Paris de limitar o aquecimento médio global a 1,5°C – projeções como a do *Inevitable Policy Response’s 2023 Forecast Policy Scenario*⁵ e o mais recente *Announced Pledges Scenario* da Agência Internacional de Energia (“IEA”) 2023 World Energy Outlook⁶ sugerem que o **aumento da temperatura poderá atingir um pico inferior a 2°C** (~1,8°C). A Climate Overshoot Commission⁷ foi criada para ajudar a traçar uma estratégia integrada para reduzir e gerir o risco deste aumento.
- Durante a Conferência das Nações Unidas (COP15) sobre a Biodiversidade, realizada em 2022, foi realizado um acordo para proteger pelo menos 30% da terra e da água do planeta⁸ até 2030.
- ‘O êxito do Grupo de Trabalho Sobre as Divulgações Financeiras Relacionadas com o Clima (“TCFD”) levou ao lançamento do Grupo de Trabalho Sobre as Divulgações Financeiras Relacionadas com a Natureza (“TNFD”) e do Grupo de Trabalho Sobre a Desigualdade e as Divulgações Financeiras Relacionadas com os Aspectos Sociais (“TISFD”).
- A Lei de Redução da Inflação dos EUA e o Plano Industrial do Acordo Verde da Europa proporcionam incentivos sem precedentes ao investimento no clima e em metas para reduzir as emissões entre setores.

Estamos ativamente envolvidos em muitas destas iniciativas e integramos as oportunidades que elas representam em nossas pesquisas, estratégia e abordagem. Como investidores de longo prazo e representando os interesses dos nossos clientes, continuaremos a usar a nossa voz e a nossa influência para promover resultados mais sustentáveis para as empresas e mercados na qual investimos.

Jane Ambachtsheer,
Head Global de Sustentabilidade

4. Fonte: GFANZ de 30/08/2023

5. O estudo do Inevitable Policy Response’s 2023 Forecast Policy Scenario indica, com base em seu relatório, de que as metas climáticas do Acordo de Paris ‘serão abaixo de 2°C’ — IPR (transitionmonitor.com)

6. <https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2023>

7. [Climate Overshoot Commission](https://www.climateovershoot.com/)

8. Consulte o Objetivo 2 descrito no Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework disponível em <https://www.cbd.int/article/cop15-cbd-press-release-final-19dec2022#:~:text=Ensure%20that%20by%202030%20at, services%2C%20ecological%20integrity%20and%20connectivity>





PARTE I

NOSSAS CRENÇAS, AMBIÇÕES E COMPROMISSOS

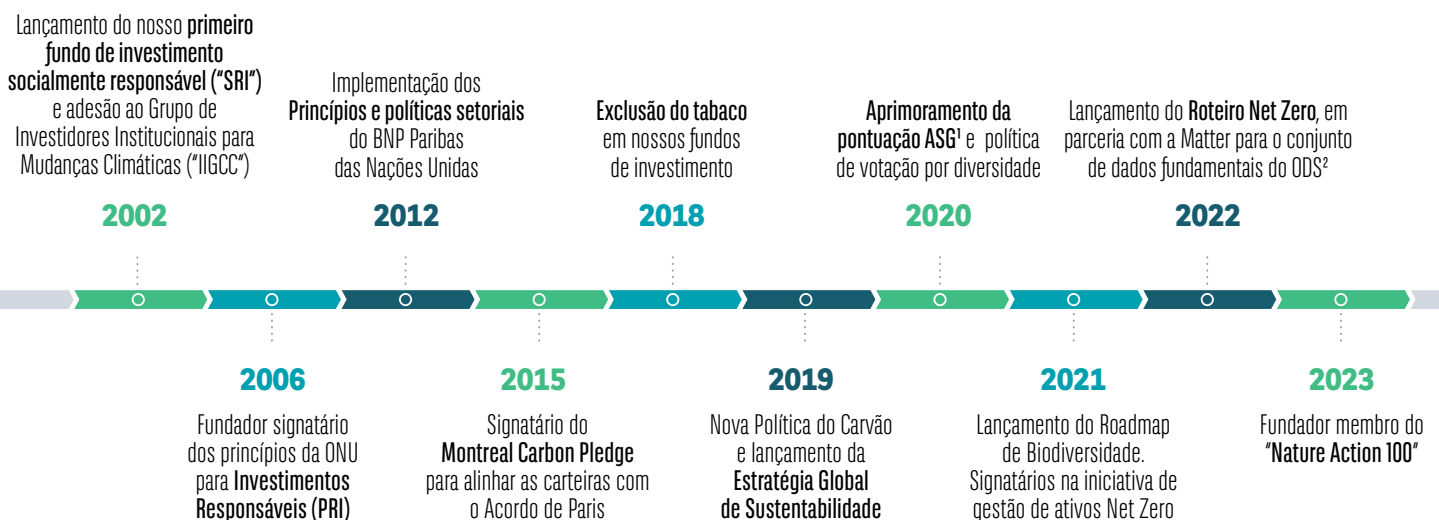


A jornada de sustentabilidade da BNPP AM começou em 2002 com o lançamento do nosso primeiro fundo de investimento socialmente responsável. Nos juntamos ao Grupo *Institutional Investors on Climate Change* (“IIGCC”) pouco depois, e em 2006 nos tornamos signatários dos Princípios para Investimento Responsável (“PRI”), apoiado pelas Nações Unidas. Em 2012, adotamos e implementamos os princípios do Pacto Global das Nações Unidas como um padrão em todos os nossos fundos de investimento e, em 2015, nos comprometemos a alinhar as nossas carteiras com o Acordo de Paris.

Em 2019, lançamos a nossa primeira Estratégia Global de Sustentabilidade, que apoia os pilares da nossa abordagem de sustentabilidade. Em 2021, tendo progredido suficientemente a nossa transição para colocar a sustentabilidade no centro daquilo que fazemos, adaptamos o nosso novo *slogan* para “O investidor sustentável para um mundo em mudança”. No mesmo ano, lançamos o nosso abrangente Roteiro para a Biodiversidade e apoiamos o lançamento do Grupo de Missão sobre Divulgações Financeiras relacionadas com a Natureza (“TNFD”).

Reforçamos o nosso compromisso para com o Acordo de Paris, juntando-nos à iniciativa Net Zero Asset Managers (“NZAM”) e publicamos o nosso Objetivo Net Zero em 2022, cobrindo os nossos 10 compromissos abrangendo os investimentos, gestão e operações. Anunciamos também o lançamento da *Nature Action 100* na COP15, uma iniciativa conjunta com o objetivo de reverter o desmatamento. A nossa ambição em integração dos fatores ambientais, sociais e de governança (“ASG”) em nossa oferta de produtos resultou em mais de 90% dos ativos sob gestão dos nossos fundos abertos domiciliados na Europa sendo classificados como sustentáveis (nos artigos 8º e 9º) da regulamentação de sustentabilidade “SFDR” (de Setembro de 2023).

DESDE 2002 ESTAMOS COMPROMETIDOS COM A SUSTENTABILIDADE



Fonte: BNPP AM, Novembro de 2023.

(1) ASG: Ambiental, Social & Governança. As avaliações do ASG baseiam-se na metodologia própria da BNPP AM, que integra os três aspectos do A, S & G.

(2) ODS: Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas

I. A SUSTENTABILIDADE NO CENTRO DE NOSSAS CRENÇAS DE INVESTIMENTO

As nossas crenças de investimento sustentam a nossa abordagem de investimento que cobrem diferentes classes de ativos, geografias e temas. A sustentabilidade é um componente central disso, conforme descrito abaixo.

Crenças de investimento da BNPP AM

Movidos por convenção

Em um mundo em mudança, as nossas filosofias de investimento baseadas em convicções proporcionam espaço de criação de valor para captar oportunidades a curto e a longo prazo. Nossas abordagens combinam uma compreensão profunda da dinâmica e dos fundamentos do mercado (a nível de segurança, setor e dos temas), permitindo posições de elevada convicção e uma alocação dinâmica de capital em horizontes tempo variados.

Gestão de riscos

O valor criado pela nossa pesquisa e geração de ideias precisa ser cuidadosamente preservado através de uma utilização adequada do risco.

Gerido por pessoas

As decisões de investimento são conduzidas por pessoas. Estamos empenhados em atrair, nutrir e reter a diversidade de talentos. Alinhamos os incentivos aos objetivos sustentáveis a longo prazo dos nossos clientes.



Perspectiva Global

É necessária uma perspectiva global para tomar melhores decisões de investimento em um mundo cada vez mais interligado.

Sustentável

Ao integrar os diversos fatores de sustentabilidade em nossos processos de investimento, criamos a oportunidade de produzir melhores resultados para os nossos clientes, mercados e planeta.

Movidos por pesquisa

A pesquisa é a base sobre a qual construímos o nosso mercado e pontos de vista para apoiar as nossas convicções. Aplicamos abordagens quantitativas e fundamentais; com uma cultura baseada em curiosidade, colaboração e desafios.



A nossa abordagem multifacetada envolve também um conjunto mais detalhado de crenças de investimento centradas na sustentabilidade:



COMPORTANDO-SE COMO “PROPRIETÁRIOS UNIVERSAIS” PARA CONSTRUIR UM FUTURO ECONÔMICO MAIS SUSTENTÁVEL

Como investidor global, diversificado entre as várias classes de ativos, regiões e setores, o nosso modelo mental de “proprietários universais”, reconhece que externalidades que geram lucros em um determinado lugar (setor ou país), podem reduzir a geração de valor em outras localidades ou mesmo para o futuro. Nós acreditamos que o modelo econômico que melhor atende os interesses de longo prazo de nossos investidores é uma abordagem focada em atingir um ecossistema saudável com baixa emissão de carbono. Também acreditamos que a forma na qual investimos e nos envolvemos com as empresas, governos e reguladores contribui para moldar o mundo a nossa volta. A nossa tentativa de abordar ativamente os riscos sistêmicos pode ajudar a promover maior estabilidade ao mercado bem como melhorar o beta do mercado, procurando, simultaneamente, obter rendimentos financeiros semelhantes ou melhores no longo prazo.



INTEGRAÇÃO ASG MELHORA A MANEIRA NA QUAL INVESTIMENTOS



Questões ASG são interpretadas e consideradas pelos participantes do mercado de maneiras distintas. Essa situação combinada com o fato das empresas divulgarem informações inconsistentes ao mercado podem ensejar a criação de oportunidades para investidores experientes em critérios ASG. Apesar de acreditarmos que o nível de informações divulgados ao mercado pelas empresas aumentará, é provável que os hábitos de consumo, de investimentos e regulatório continuem em sua tendência secular de mudanças dinâmicas (por exemplo, impulsionado pelas mudanças climáticas). Neste contexto, nós acreditamos que tomamos melhores decisões de investimento ao identificar e adquirir dados relacionados a questões ASG e integrá-los em nosso processo de análise e tomada de decisão de investimento.



NOSSO DEVER FIDUCIÁRIO ESTÁ ALINHADO COM A SUSTENTABILIDADE

Temos o dever fiduciário com os nossos clientes de sempre tomarmos as decisões de investimento bem-informados e levando em consideração os riscos e oportunidades reputacionais, operacionais, financeiras e sistêmicas. Os fatores ASG integram a nossa análise de riscos versus oportunidades nas dimensões supramencionadas e nos ajudam a compreender melhor o impacto nas companhias de riscos sistêmicos. É também nosso dever auxiliar nossos clientes a definirem quais objetivos de investimento são importantes para eles, bem como construir um portfólio de investimento consistente com tais objetivos. Podem ocorrer compensações, especialmente quando empresas/setores são excluídas do universo de investimento. Tais situações podem impactar no tracking error e podem ocasionar períodos de baixa performance.



STEWARDSHIP É UMA PORTUNIDADE E UMA OBRIGAÇÃO



Como investidores de longo prazo, nós acreditamos que devemos adotar a política de Stewardship (Engajamento) - política de voto, engajamento e defesa de políticas públicas - para encorajar as empresas, os governos e mercados a obterem melhores resultados. Nós somos transparentes em relação a nossa abordagem Stewardship e com os resultados que esperamos alcançar através dela. A colaboração com outros investidores pode frequentemente melhorar a probabilidade de sucesso e criar eficiências para todas as partes envolvidas no diálogo.



“PRATICAR O QUE FALAMOS” É ESSENCIAL PARA ALCANÇAR A EXCELÊNCIA

Nós acreditamos que nossas práticas de governança corporativa e de divulgação de informações deve corresponder ou exceder os padrões que nós esperamos das empresas nas quais investimos. Nós integramos critérios de sustentabilidade em todos os nossos negócios, incluindo na forma como gerenciamos as nossas instalações, promovemos a diversidade dentro da nossa força de trabalho e nas diretorias executivas, e como nos engajamos com os nossos colaboradores.



Em 2024, vamos produzir um “white paper” que deverá conter como colocamos em prática estas crenças de investimento e como elas se relacionam com o risco de investimento, o desempenho dos produtos e os resultados do mundo real.



II. NOSSA AMBICÃO PARA 2023-2025

Ao longo do último ano, exploramos as áreas de concentração que consideramos mais importantes para nos ajudar a alcançar a nossa ambição. Isto nos permitiu identificar seis prioridades estratégicas a curto e médio prazo para nos ajudar a proporcionar retornos sustentáveis e de longo prazo para os nossos clientes.

CURTO PRAZO

1.



Produzir pesquisas e análises transparentes **lideradas pela ciência**: nos baseamos em modelos e estruturas científicas e acadêmicas para formar nossa análise, suportados por dados sólidos e processos robustos de controle. Nos esforçamos para sermos transparentes em nossa abordagem, em parceria com várias partes interessadas, a fim de avançarmos em conjunto aos objetivos comuns. Vamos aprofundar a nossa relação com a rede acadêmica GRASFI (Aliança Global de Pesquisa de Investimento para o Financiamento Sustentável), por exemplo, para apoiar este objetivo.

3.



Mobilizar capital para soluções de investimento que incorporem a sustentabilidade e atendam às necessidades de longo prazo dos clientes. Ao longo dos anos, lançamos várias soluções de investimento para ajudar os nossos clientes a progredir através de diferentes fases da sua jornada de sustentabilidade (best-in-class, estratégias multifatoriais que incorporam restrições relacionadas com a sustentabilidade, fundos temáticos sustentáveis, estratégias alinhadas com os objetivos do Acordo de Paris, soluções de Net Zero que apoiam a transição energética, etc.). Continuaremos a ampliar a nossa gama de soluções de investimento, permitindo o acesso dos investidores, na qual possam cumprir seus objetivos sustentáveis.

2.



Ao longo de muitos anos, temos visto resultados tangíveis da nossa ousada **estratégia de Engajamento**: Nos esforçamos para construir uma posição de liderança em Engajamento, por meio de políticas, resultados robustos e críveis, incluindo o nosso trabalho na defesa de políticas públicas. Continuaremos neste caminho – nos envolvendo diretamente e em conjunto com outros investidores – em uma série de tópicos e divulgando os nossos resultados.

4.



Continuar a investir na nossa **cultura de sustentabilidade**: nós fizemos progressos significativos na construção de uma cultura focada na sustentabilidade em toda a nossa organização e isto continuará a ser uma prioridade, uma vez que foi também incorporado a nossa Proposta de Valor para o Colaborador. Incorporamos metas específicas e programas de sustentabilidade no sexto pilar da nossa abordagem: Conduta de Negócios Responsável (“CSR”) - “Praticar o que falamos”.

MÉDIO PRAZO

5.



Impulsionar a sustentabilidade nos **mercados emergentes**: atualmente e no futuro, a maioria das pessoas no mundo viverá em mercados emergentes. Em tais mercados ocorrem as maiores pressões na biodiversidade e as maiores emissões de carbono do planeta e, portanto, onde há a maior necessidade de mudança para sistemas energéticos e do uso da terra para modelos mais sustentáveis. A BNPP AM tem uma presença significativa nos mercados emergentes – particularmente na Ásia. Estamos utilizando isto, cada vez mais, como uma âncora para apoiar o nosso trabalho no sentido de permitir uma transformação para um modelo, ambientalmente sustentável, com zero emissão de carbono e transformação inclusiva na economia global. Isto inclui parcerias de trabalho com colegas e clientes locais para desenvolver pesquisas ASG relevantes e engajamento com empresas locais e com os órgãos reguladores. Vamos fornecer atualizações sobre esta iniciativa e seus resultados em nosso relatório anual de sustentabilidade.

6.



Alcançar um **impacto tangível**: vemos um número crescente de clientes buscando investir em causas de impacto. Nos esforçamos para ajudá-los a conseguir isso por meio de:

- Estratégias de investimento de impacto;
- Melhora na medição de resultados e dos impactos da nossa gama de estratégias;
- A forma como medimos a responsabilidade pelo nosso próprio impacto como empresa utilizando, por exemplo, programas de análises para identificar o nosso impacto na perda de biodiversidade e no desmatamento das florestas.

Nos próximos anos, divulgaremos mais informações sobre a nossa abordagem aos investimentos de impacto, esclarecendo como se aplica a cada classe de ativos e como se relaciona com a evolução das definições da indústria e das regulamentações.



PRIORIDADES INTERNAS

Além das nossas seis prioridades estratégicas, iremos nos concentrar em diversas prioridades internas.

1.



Investimento contínuo em nosso Programa de Dados ASG

Este programa apoia o desenvolvimento e a implementação da nossa gama crescente de metodologias de pesquisa ASG (incluindo as relacionadas com o SFDR, o Net Zero (carbono zero) e aos ODS (Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas). Estamos reforçando as nossas capacidades internas para garantir a disponibilidade de dados de alta qualidade para apoiar a análise de investimentos, a construção de portfólios, a medição e a elaboração de relatórios. Continuaremos a desenvolver este programa nos próximos anos.

2.



Oferecer uma variedade de oportunidades educacionais para colegas e clientes:

- Proporcionar aos nossos colaboradores o nível de conhecimento necessário, reconhecendo que as questões de sustentabilidade estão evoluindo rapidamente.
- Expandir as ferramentas de educação e formação para os nossos clientes, por meio da nossa plataforma online global, o Investment Academy.

3.



Aprimorar a nossa comunicação estratégica e o compartilhamento de conhecimento:

- Incorporar nossa filosofia científica e transparente em nossas comunicações, aumentando o impacto externo e evitando o risco de greenwashing.
- Promover o compartilhamento de conhecimento, aproveitando a profunda experiência e capital intelectual que existe entre as equipes para construir e nutrir nossa cultura sustentável com o objetivo de gerar benefícios contínuos para nossos stakeholders.





III. NOSSO COMPROMISSO: SER “O INVESTIDOR SUSTENTÁVEL PARA UM MUNDO EM MUDANÇA”

Nosso propósito é obter retornos de longo prazo para nossos clientes, colocado a sustentabilidade no centro de nossa estratégia e filosofia de investimento.

Procuramos minimizar os impactos adversos dos nossos investimentos, usar a nossa influência para ajudar a moldar um futuro melhor e alocar capital em empresas que contribuem para mudanças positivas. O diálogo estabelecido com os nossos clientes sobre investimento sustentável é essencial, e precisamos também considerar as suas preferências relacionadas com a sustentabilidade. Para fazer isso de forma eficiente, é importante fornecer aos nossos representantes da área comercial e atendimento ao cliente as ferramentas certas, em diversos formatos, para permitir um envolvimento relevante e útil.

Temos um papel importante a desempenhar para levar nossos clientes ao longo da jornada da sustentabilidade. Colocamos isso em prática por meio da formação que ministramos através da nossa Academia de Investimentos (Investment Academy),

criada em 2009 com o propósito de compartilhar conhecimento e experiência com nossos clientes, bem como através da utilização dos diversos canais de comunicação. Nossos times de comunicação e marketing estão comprometidos em divulgar nossas ações e produzir uma ampla gama de mídias (papers, vídeos, eventos com clientes, podcasts, artigos, infográficos) que permitam aos nossos clientes compreender os desafios e oportunidades relacionados aos temas de sustentabilidade, nossa abordagem e as soluções que oferecemos.

Desde o lançamento do nosso primeiro EGS em 2019, assumimos compromissos adicionais para concretizar a nossa visão de sermos o investidor sustentável para um mundo em mudança, por meio dos nossos Roadmaps de Biodiversidade e Net Zero.





PARTE II

AS PESSOAS QUE FAZEM ACONTECER



Na BNP Paribas Asset Management, nossa Proposta de Valor para o Colaborador concentra-se no potencial de sustentabilidade para melhorar a economia global, o capital natural e as condições sociais, ao mesmo tempo que alcançamos retornos sustentáveis de longo prazo para os nossos clientes.

Para nós, o maior potencial está nas pessoas. Na BNPP AM, isto está no cerne do que fazemos; os nossos colaboradores sentem orgulho do impacto que causam, sobretudo através da nossa contribuição para um futuro melhor.

Acreditamos que as pessoas causam um impacto mais significativo no mundo quando atingem todo o seu potencial. É por isso que construímos uma cultura de capacitação que ajuda a libertar o potencial de cada um dos nossos colaboradores, alimentando-o e permitindo-lhe florescer.

Acreditamos que através do nosso objetivo de incorporar a sustentabilidade em tudo o que fazemos, nos nossos investimentos, nas pessoas, nos processos, nas operações e em outros aspectos do nosso negócio – vamos poder construir uma cultura de sustentabilidade que nos ajudará a implementar a nossa estratégia corporativa de forma mais eficaz.

I. NOSSO TIME

Para apoiar a nossa abordagem de sustentabilidade em toda a organização, cada equipe tem um papel importante a desempenhar.

A. O CENTRO DE SUSTENTABILIDADE

O Centro de Sustentabilidade orienta a abordagem da empresa em relação ao tema. É uma equipe que conta com mais de 35 especialistas ASG, sendo responsável pelo desenvolvimento e implementação da Estratégia Global de Sustentabilidade da empresa, dos Princípios e Diretrizes de Integração ASG, da política e implementação da gestão e da Política de Conduta de Negócios Responsável. Também trabalham para atingir as nossas ambiciosas metas relacionadas a transição energética, ecossistemas saudáveis e maior igualdade nas nossas sociedades. O Centro de Sustentabilidade desempenha um papel crucial na medição, monitoramento e divulgação do progresso da BNPP AM em termos de sustentabilidade. No Centro de Sustentabilidade, contamos com a expertise multidisciplinar ASG nas equipes de:

- Pesquisa de Sustentabilidade
- Engajamento
- Negócios sociais
- Conduta de Negócios Responsável (“CSR”)
- Equipe de Especialistas ASG



Os membros do Centro de Sustentabilidade estão localizados em Boston, Hong Kong, Londres, Nova Iorque, Paris, Singapura e Toronto. Isto significa que podem trazer conhecimentos regionais para a equipe global e trabalhar em estreita colaboração com as equipes locais de investimento e vendas.



B. ESG CHAMPIONS (CAMPEÕES ASG)

Em setembro de 2023, a nossa rede contava com cerca de 140 *ESG Champions*, desempenhando um papel fundamental, conectando nossas equipes de investimento e comercial ao nosso Centro de Sustentabilidade e na divulgação de informações em todo o negócio. Eles são especialistas no assunto dentro de suas equipes, buscam formação e certificações ASG especializadas e têm objetivos de desempenho que refletem suas responsabilidades. Os *ESG Champions* também atuam como o primeiro ponto de contato em questões de sustentabilidade nas respectivas equipes, compartilhando ativamente conhecimento e contribuindo para o cumprimento das nossas prioridades de sustentabilidade. Também temos os correspondentes ASG em cada classe de ativos, que atuam como parceiros-chave em tópicos ASG (como desenvolvimento de metodologia ASG, atualizações de dados e relatórios).

C. TIMES DE INVESTIMENTO

As equipes e os processos de investimento estão no centro da implementação da nossa abordagem de sustentabilidade. Analistas e gestores de carteiras integram os fatores ASG nas avaliações das empresas, ativos e governos de diferentes maneiras, dependendo da estratégia de investimento individual.

Os Diretores de Investimento (“CIOs”) garantem que as suas equipes implementam as nossas Diretrizes de Integração ASG e cumpram quaisquer compromissos relacionados com a sustentabilidade que tenham sido assumidos a nível do portfólio. O Comitê de Investimentos também está envolvido na orientação da evolução das nossas metodologias ASG.

Existe um ciclo de feedback positivo entre as equipes de investimento e o Centro de Sustentabilidade: os gestores de carteira contribuem ativamente para as análises ASG – tanto do ponto de vista metodológico como no que diz respeito à pontuação e análise de empresas individuais – e envolvem-se em discussões sobre a melhor forma de integrar temas de sustentabilidade no desenvolvimento de produtos e relatórios de clientes. Também existe um diálogo dinâmico e em conjunto em relação aos compromissos adotados pelas equipes de investimento e do Centro de Sustentabilidade junto a empresas e decisores sobre uma série de tópicos.



D. GRUPO DE RESEARCH QUANTITATIVO (“GRQ”)

Nosso GRQ inclui cerca de 30 especialistas. A equipe trabalha em estreita colaboração com o Centro de Sustentabilidade para co-desenvolver os numerosos conjuntos de dados de pontuação ASG, realizar pesquisas relevantes e monitorar a ligação entre a integração ASG e o desempenho do investimento. Além disso, também desempenha um papel fundamental no programa de dados ASG de toda a companhia.

E. PRODUTOS E MARKETING ESTRATÉGICO (“PMS”)

Esta equipe lidera o alinhamento dos produtos da BNPP AM com a nossa abordagem à sustentabilidade. Ela garante uma aplicação consistente de indicadores-chave de desempenho (“KPIs”) ASG em todos os produtos, garantindo práticas confiáveis de nomenclatura de sustentabilidade e antecipando e alinhando-se com regulamentações sustentáveis. A equipe também desempenha um papel fundamental ajudando a liderar a rede *ESG Champions do GCG (Global Client Group)* e busca compartilhar aos nossos clientes e colegas tópicos da regulamentação sustentável. O PMS trabalha lado a lado com o Centro de Sustentabilidade e com as equipes de investimento para desenvolver e promover estratégias e produtos de sustentabilidade de alta convicção. O foco está na inovação para a construção de novas estratégias de investimento com temática de sustentabilidade, bem como no trabalho com clientes para desenvolver produtos customizados que atendam às preferências de investimento e sustentabilidade dos clientes. O PMS também desempenha um papel fundamental na construção das nossas capacidades digitais e de dados para apoiar na integração dos critérios de sustentabilidade nos produtos.

F. FUNÇÕES E EQUIPES CENTRAIS

Nossas funções centrais (Compliance, Jurídico e Riscos) e muitas outras equipes, desempenham um papel importante na implementação da nossa agenda de sustentabilidade. Por exemplo, os riscos relacionados a sustentabilidade são incluídos na estrutura de controles da função de riscos, para garantir que as funções e responsabilidades relacionadas à sustentabilidade vinculadas à execução dos nossos processos de sustentabilidade em vigor tenham procedimentos, controles e monitoramento adequados. O Jurídico fornece inteligência regulatória e é responsável pela interpretação de textos legais. A equipe de Controles, Monitoramento e Riscos de Investimentos monitoram a adesão à nossa política de Conduta de Negócios Responsável, bem como nossos compromissos sob diferentes regulamentações e nomenclaturas do setor. A equipe de TI desempenha um papel fundamental na entrega do nosso Programa de Dados ASG. O time de RH é um parceiro fundamental no desenvolvimento e implementação do nosso programa de educação para a sustentabilidade.

G. GLOBAL CLIENT GROUP (“GCG”)

Nossa abordagem sustentável também ajuda a apoiar os clientes a alcançarem suas próprias prioridades em relação a sustentabilidade. As equipes de relacionamento incentivam os clientes a adotarem uma estratégia de sustentabilidade em seus mandatos, fornecem atualizações sobre os desenvolvimentos regulatórios e promovem práticas de investimento que integram a sustentabilidade para a indústria. Nossas equipes de comunicação e marketing buscam garantir que clientes e colegas estejam cientes das abordagens e dos avanços relacionados a sustentabilidade, e comunicam regularmente nossas atividades referentes ao tema. Oferecemos uma ampla gama de oportunidades de educação em sustentabilidade para os clientes, uma área na qual continuaremos a nos concentrar nos próximos anos.

Temos diversas equipes (Comunicação, Operações, etc.) que estão envolvidas na concretização dos nossos princípios e práticas sustentáveis.



II. COMO ESTAMOS ESTRUTURADOS NO TEMA SUSTENTABILIDADE

Esperamos elevados padrões de governança por parte das empresas em que investimos, incluindo em todas as questões de sustentabilidade, e seguimos os mesmos padrões. A nossa abordagem de investimento sustentável é gerida por uma estrutura de governança que abrange toda a empresa, o que garante que as nossas práticas e políticas relacionadas com a sustentabilidade sejam adequadamente concebidas e implementadas em todo o nosso negócio, e que, todas as novas iniciativas sejam bem idealizadas, devidamente estruturadas e implementadas de forma eficaz.

Nosso sistema de governança garante a visibilidade do conselho de administração e dos diretores executivos quanto a implementação do EGS e de nossa estratégia de negócios. A nível operacional, acreditamos que existe um mecanismo eficaz para garantir que as nossas políticas e processos se alinhem com a nossa ambição e que existe uma comunicação contínua entre as partes interessadas.

CONSELHO EXECUTIVO DA BNPPAM

Supervisão da estratégia do negócio
CEO

COMITÊ EXECUTIVO DA BNPPAM

Supervisão da estratégia de abordagem
CEO

COMITÊ SUSTENTABILIDADE	COMITÊ DE INVESTIMENTO	COMITÊ DE ENGAJAMENTO	COMITÊ DE PRODUTOS GLOBAIS	COMITÊ EXECUTIVO DE CSR
Supervisiona e valida nossa abordagem sustentável	Aprova metodologias sustentáveis e monitora a integração ASG	Revisão e implementação da política de voto e engajamento	Aprovação das características de sustentabilidade dos produtos	Supervisão da implementação da nossa abordagem social corporativa
CEO	CIO Global	CIO para Renda Variável e Head Global de Sustentabilidade	Head Global de Produtos e Marketing Estratégico	Head de Responsabilidade Social Corporativa

OUTRAS FRENTES OU COMITÊS RELACIONADOS A ESG

PROJETO DE REGULAÇÃO SUSTENTÁVEL	COMITÊ DE SUPERVISÃO DE METODOLOGIAS SUSTENTÁVEIS*	COMITÊ DE INTEGRAÇÃO ASG	PROGRAMA DE DADOS ASG
Supervisionar o desenvolvimento e implementação da regulamentação relacionada a metodologia, definição, divulgação e processo.	Supervisionar e validar as metodologias ASG que estão ligadas a estrutura regulatória	Gerenciar a evolução do processo de pontuação e garantir o aprofundamento e implementação da nossa diretriz de integração ASG	Apoiar o desenvolvimento e implantação de diversas metodologias de pesquisa e capacidade de dados internos para apoiar a análise dos investimentos, a construção de portfólio, o acompanhamento e relatórios
Head Global de Produtos e Marketing Estratégico e Head Global de Sustentabilidade	Centro de Sustentabilidade, Grupo de Research Sustentável, Digital e TI *sub-comitê de Regulação Sustentável	Centro de Sustentabilidade, Grupo de Investimentos e Research Quantitativo	Centro de Sustentabilidade, Grupo de Research, Digital e TI
- A implementação é monitorada pelos nossos sistemas de controles interno - Integrado na Sustentabilidade do Grupo BNP Paribas			





Na BNPP AM Brasil, levamos a governança da sustentabilidade a sério tanto nas empresas em que investimos quanto em nossa própria estrutura. O investimento sustentável está no centro do que fazemos, e nossa abordagem, nossas políticas e relatórios são supervisionados pelo nosso Comitê de Sustentabilidade. Este Comitê é responsável por supervisionar e aprovar alterações referentes a Estratégia de Sustentabilidade e políticas relacionadas. Trabalhamos em estreita colaboração e sinergia com a área de ASG & Sustentabilidade do Banco BNP Paribas Brasil a fim de alinhar nossa abordagem e esforços. A área é responsável pela estratégia de financiamento sustentável, apoiando o crescimento das nossas operações ASG, e pela implementação das políticas globais de ASG e sustentabilidade que regem todo financiamento do Banco.

Nossas iniciativas estão especialmente relacionadas ao tema de financiamento sustentável buscando soluções de investimento que integrem os fatores ASG e minimizando negócios que possam impactar negativamente estes temas. Além disso, a BNPP AM Brasil, conta atualmente com dois colaboradores especialistas ASG na gestão de investimento (um na gestão de Renda Variável e um na gestão de Renda Fixa & Multimercado), dedicados a integrar os fatores ASG em suas análises e funções diárias. Estes profissionais se reportam diretamente ao CIO, que participa do nosso Comitê de Sustentabilidade. Ambos detêm a certificação CFA in *ESG investing* que foi desenvolvida pelo *CFA Institute* e é administrada

e concedida globalmente para profissionais de investimento que desejam aprimorar suas habilidades no tema. Com isso, nossos principais produtos e temas de investimentos ficam, na prática, cobertos com o conhecimento técnico das questões ASG no dia-a-dia. Acreditamos que a prática sustentável também está em como nos relacionamos, negociamos e atendemos nossos clientes. Por isso, temos a responsabilidade de explicar às partes interessadas como definimos e implementamos nossos compromissos para um investimento sustentável. Essa transparência permite que nossos stakeholders entendam nossa abordagem e discussões sobre nossas práticas e processos, nos ajudando a manter o comprometimento com nossas crenças. Também nos permite refletir sobre nossas ideias e como podemos melhorá-las.

Nossa estrutura de governança sustentável local, está atrelada a um Comitê de Sustentabilidade que visa aprovar, revisar políticas e procedimentos referentes ao tema de sustentabilidade, revisar as listas restritivas do Grupo BNP Paribas, discutir temas sobre engajamento, criação e aprovação de relatórios regulatórios, além de eventuais discussões sobre os processos de “Class Action” ou em geral. Este comitê ocorre, no mínimo, uma vez por semestre e conta com a participação da alta administração e dos Especialistas ASG da BNPP AM Brasil. Esta estrutura faz parte do conjunto de diretrizes e práticas que apoiam a análise, processos para um desempenho financeiro consistente e a criação de valor de longo prazo para nossos investidores.



III. BNP PARIBAS: JUNTOS, MAIS FORTES NA SUSTENTABILIDADE

A nossa cultura e ambição sustentável são reforçadas por fazer parte do Grupo BNP Paribas. Nós nos beneficiamos do acesso a recursos e colegas com ampla experiência em muitas áreas. A BNPP AM está envolvida na arquitetura de sustentabilidade de todo o grupo, participando de comitês, compartilhando

pesquisas e dados, ideias e experiências com colegas das áreas de *Company Engagement & CSR* e *Investment & Protection Services* do Grupo BNP Paribas. Podemos assim aproveitar ao máximo a experiência de cada um e obter sinergias com os nossos esforços em prol dos nossos compromissos de sustentabilidade.

REDE DE ESPECIALISTAS DO BNP PARIBAS EM TRANSIÇÃO SUSTENTÁVEL (EM INGLÊS “NEST”)

A Rede de Especialistas em Transição Sustentável do Grupo BNP Paribas, ou NEST, compreende mais de 700 especialistas em finanças sustentáveis (até novembro de 2023) de todas as linhas de negócios e funções do Grupo BNP Paribas. Ao reunir os seus conhecimentos para apoiar a transição dos clientes do Grupo, os membros do NEST podem contribuir para além dos seus próprios negócios, compartilhando conhecimento e apoiando clientes em todo o Grupo. Esta rede inclui membros do Centro de Sustentabilidade da BNPP AM e vários ESG Champions da BNPP AM.





PARTE III

NOSSA ABORDAGEM SUSTENTÁVEL



PANORAMA DA NOSSA ABORDAGEM

Os 6 pilares da nossa abordagem

1.

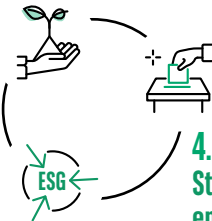
Perspectiva futura: os Três E's (Transição Energética, Ecossistemas Saudáveis e Equidade)

melhorar a tomada de decisão de investimento, preservando retornos de longo prazo



2. Conduta de Negócios Responsável (RBC) e exclusão baseada em setores

Aplicar uma conduta de negócios responsável e em setores sensíveis; evitar riscos regulatórios e de ativos duvidosos



3. Integração ASG (em inglês, "ESG")

Melhorar os resultados ajustados ao risco

4. Stewardship (participação em votações, engajamento)

Proteger o valor da instituição, influenciar a estrutura regulamentar, promover melhores resultados sociais e ambientais



5. Sustentabilidade em nossa grade de produtos

Oferecer soluções de investimento que ajudem o cliente a traçar uma jornada sustentável



6. Responsabilidade Social e Corporativa (em inglês, "CSR") Praticar o que falamos

Nossas práticas corporativas devem corresponder ou exceder os padrões que esperamos das entidades nas quais investimos

Nossos investimentos

Nossos produtos

Nossa operação

Nossa abordagem oferece uma estrutura sólida, construída para reconhecer que riscos sistêmicos, como as alterações climáticas ou a perda da biodiversidade não podem ser totalmente cobertos por meio de exclusões ou da integração de fatores ASG na gestão de portfólio. Nossas atividades e estratégias de gestão em relação aos 3E's complementam e ampliam nossos esforços para reduzir riscos materiais de investimento, bem como riscos sistêmicos que exigem ação coletiva urgente.



PILAR I: PERSPECTIVA FUTURA – OS “3E’S”

Acreditamos que o modelo econômico ideal pode ser construído com base em uma transição energética bem-sucedida, ecossistemas saudáveis e maior equidade em nossa sociedade – os nossos 3E’s. Em conjunto, estes constituem um caminho para a sustentabilidade econômica que nos permitirá, como investidores, preservar retornos de longo prazo. Esses temas norteiam nossa pesquisa estratégica, de gestão, de conduta de negócios responsável, investimento temático sustentável e abordagem de Responsabilidade Social e Corporativa. Eles também são refletidos nos outros pilares da nossa abordagem à sustentabilidade, e os nossos guias descrevem a nossa estratégia e metas com mais detalhes.

Seguindo estes três tópicos:

- Podemos investir nas empresas e nos setores que fazem parte da solução, incentivando o seu crescimento e beneficiando o seu sucesso através da nossa alocação de capital.
- Podemos desinvestir de empresas na qual acreditamos estar em risco de mudanças estruturais inevitáveis, e cujo comportamento está muito em desacordo com as nossas próprias crenças e as preferências dos investidores.
- Podemos integrar nossos conhecimentos e as perspectivas dos 3E’s em nossos processos de investimento. Isto otimiza nossa capacidade de fazer decisões bem-informadas – especialmente em um mundo com informações desiguais e níveis de conhecimento inconsistentes – ajudando assim a proteger e melhorar os resultados de investimento para os clientes.
- Podemos executar estratégias de Stewardship através da nossa atividade de engajamento e exercício de voto – por meio de discussões com formuladores de opinião e reguladores.

E#1: TRANSIÇÃO ENERGÉTICA

A transição energética descreve as mudanças estruturais no sistema energético global. Há quatro motores principais inflamados pela crise climática, sendo eles: políticas públicas, tecnologia, mudanças das preferências do consumidor e preferências do investidor. Eles operam em um ciclo contínuo, reforçando um ao outro, fazendo com que seja provável que a transição energética se intensifique e acelere durante a próxima década. A transição é uma oportunidade a curto, médio e longo prazo para impulsionar o crescimento, tanto através do aumento do investimento na economia de baixo carbono quanto promovendo a inovação e o progresso tecnológico.

A nossa abordagem à transição energética incorpora a noção de uma “transição justa” para garantir que a mudança será inclusiva e responderá às necessidades dos trabalhadores que perderam seus empregos e das comunidades e regiões mais são afetadas pelas alterações climáticas (alinhado com o E#3, ‘Equidade’).

Aqueles que não se adaptarem ficarão para trás, por isso um componente importante da nossa estratégia tem sido o nosso compromisso de dar uma contribuição substancial para a economia de transição energética de baixo carbono. Reforçamos esse compromisso assinando a iniciativa *Net Zero Asset Managers* (“NZAM”) em 2021. Em 2022, publicamos nosso Objetivo Net Zero (Carbono Zero) para nossos investimentos, engajamento e compromissos operacionais⁹. Eles estão descritos na tabela da próxima página. Embora o nosso compromisso inicial cubra 50% dos nossos ativos sob gestão globais, pretendemos aumentar esta proporção de patrimônio sob gestão para garantir que alcancemos o objetivo do carbono zero até 2050 ou antes.

9. Para mais detalhes sobre nossos compromissos do Objetivo Net Zero, consulte:
<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/F5EE3377-26CE-4DFD-B770-DBD29323D78B>

**Nossos compromissos**

 Investimentos	1	Reduzir a pegada de carbono dos nossos investimentos corporativos nos escopos (Escopos 1 e 2)¹⁰ : a. 30% até 2025 b. 50% até 2030
	2	Alinhamento com o compromisso carbono zero: a. 60% dos investimentos no escopo carbono zero devem ser alcançados ou estar alinhados ("NZ: AAA") até 2030 b. 100% dos investimentos no escopo serão NZ:AAA até 2040
	3	Sair do carvão Excluiremos empresas de mineração que não tenham uma estratégia para sair do setor térmico, e atividades geradores de energia que ainda utilizam o carvão no seu mix de produção em 2030 para os países da União Europeia e da OCDE, e em 2040 para o resto do mundo.
	4	Investimento em soluções climáticas Aumentaremos substancialmente os nossos investimentos em temas climáticos e ambientais
	5	Engajamento com nossos clientes Iremos realizar o engajamento com nossos clientes para fazer a transição para o investimento carbono zero
 Stewardship	6	Votar por ações relacionadas ao clima: a. Sinalizar a nossa expectativa de que as empresas relatem a sua pegada de carbono e que os maiores emissores de gases de efeito estufa ("GEE") do mundo estabelecem a ambição de alcançar emissões zero até 2050 ou antes. b. Votar a favor de propostas ponderadas dos acionistas e apresentar nossas propostas para acelerar a ação corporativa sobre as alterações climáticas.
	7	Engajar-se com empresas de carbono zero Implementar uma estratégia de engajamento que seja consistente com a nossa ambição para todos nossos ativos sob gestão para atingir o carbono zero até 2050 ou antes
	8	Defender a política climática alinhada à NZ 2050 Desempenhar um papel ativo na defesa de uma política alinhada com o carbono zero e procurar garantir que qualquer política pública direta ou indireta relevante que apoiemos contribuam com o objetivo do carbono zero a nível global até 2050 ou antes.
 Operações	9	Reduzir a nossa pegada de emissões de carbono operacionais Continuar a compensar nossas emissões de carbono operacionais enquanto melhoramos a eficiência energética e usamos mais energia verde.
	10	Relatório sobre nosso progresso Produzir relatórios alinhados com o TCFD ¹¹

Esperamos trabalhar com os clientes, as empresas nas quais investimos, os pares e os governos para alcançarmos a difícil missão: uma economia carbono zero até a metade do século. Mais detalhes sobre nossa abordagem em relação a transição energética disponíveis em nosso Roteiro Net Zero.

10. "Escopo 1" refere-se às emissões diretas de fontes que pertencem ou são controladas pela empresa. "Escopo 2" refere-se às emissões indiretas ligadas a eletricidade, calor, vapor e refrigeração compradas ou adquiridas pela empresa. "Escopo 3" refere-se a todas as outras emissões indiretas, incluindo aquelas relacionadas ao uso de seus produtos. As emissões de escopo 3 não são incluídas no cálculo, pois a medição dessas emissões não é padronizada ou considerada suficientemente confiável e ainda não foi usada em relatórios. Dada a importância das emissões de âmbito 3 na maioria dos setores, estamos evoluindo a nossa abordagem para calcular as emissões de âmbito 3 com o objetivo de incluí-lo em nossa abordagem no futuro.

11. <https://www.fsb-tcfd.org/>



FOCO EM SETORES DE ALTA EMISSÃO DE CARBONO

Como parte do nosso compromisso carbono zero, iremos alinhar progressivamente nossos investimentos nos setores que mais emitem carbono com uma meta global. Nós já começamos nos setores de Geração de Energia, Petróleo e Gás, conforme definido em nosso Relatório de Política de Conduta Empresarial Responsável.

A nossa participação no setor de energia acompanha o Cenário da Agência Internacional de Desenvolvimento Sustentável de Energia e nossa exposição global à produção de energia a carvão mineral é limitada. Como não temos referências científicas com base em métricas de atividade para empresas de mineração, selecionamos limites na qual acreditamos serem suficientemente rigorosos para reduzir a nossa exposição global a mineração de carvão. Estamos reduzindo nossos limites no decorrer do tempo e continuaremos a fazê-lo. Excluiremos empresas de mineração com atividades de carvão térmico e geradores de energia que ainda tem o carvão em seu mix de geração de produtos, em até 2030 para a União Europeia e países da OCDE, e em 2040 para o resto do mundo.

Para o setor de petróleo e gás, temos exclusões e critérios obrigatórios em vigor para empresas

com envolvimento na exploração, produção, comercialização e/ou distribuição por gasoduto de óleo ou gás de xisto, petróleo areias e outros recursos de petróleo e gás, especialmente em áreas sensíveis. Recentemente, fortalecemos nossa política sobre petróleo e gás não convencionais e particularmente sobre as áreas mais sensíveis em termos de clima e biodiversidade, como as regiões do Ártico e da Amazônia.

Olhando para o futuro, a nossa prioridade é começar a alinhar nossos investimentos em outros setores com altas emissões, além da produção de energia. Continuaremos nosso compromisso para impulsionar a transição energética através de iniciativas colaborativas como o Climate Action 100+ ("CA100+") e o Asia Investor Group on Climate Change ("AIGCC"), Asian Utilities Engagement Programme e através do envolvimento individual.

Continuamos a nos esforçar e melhorar continuamente nosso conhecimento sobre os riscos e oportunidades relacionados com o clima, estamos realizando vários projetos de pesquisa para desenvolver melhores ferramentas e métricas para avaliar exposições, bem como ter medidas de rastreamento e relatórios de acordo com nossos compromissos carbono zero¹².



12. Exemplos dos principais fluxos de trabalho de pesquisa estão descritos em nosso de Objetivo Zero Carbono: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/F5EE3377-26CE-4DFD-B770-DBD29323D78B>



E#2: ECOSISTEMAS SAUDÁVEIS

Ecossistemas saudáveis proporcionam à humanidade uma vasta gama de serviços cruciais, muitos deles insubstituíveis:

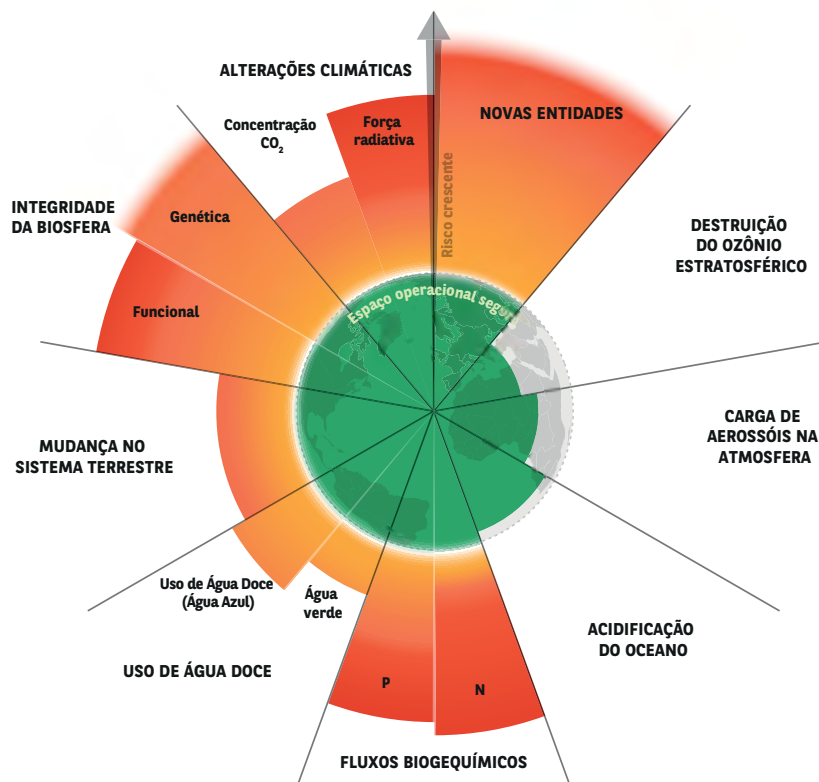
- Serviços de abastecimento (alimentos, água doce, combustível, farmacêuticos etc.)
- Serviços de regulação e manutenção (regulação climática, controle da erosão, purificação de água, controle de pragas, saúde do solo etc.)
- Serviços culturais (recreação, turismo, desenvolvimento científico e intelectual, enriquecimento espiritual etc.).

Estes “serviços ecossistêmicos” sustentam a nossa economia, geralmente fora dos nossos balanços, despercebidos, até que desapareçam. 55% do PIB global¹³ é moderadamente ou altamente dependente de uma biodiversidade de alto funcionamento e serviços ecossistêmicos.

De acordo com os principais cientistas do mundo, o mundo natural está em crise. Estamos perdendo a biodiversidade – o principal responsável pela vida na Terra – a um ritmo alarmante. Nós estamos no meio do sexto evento de extinção em massa da Terra: aproximadamente 25% de todas as espécies da Terra estão em risco de extinção até 2050 – cerca de um milhão de espécies de plantas e animais¹⁴. A crise da biodiversidade apresenta uma ameaça única às nossas economias, aos nossos investimentos e ao nosso modo de vida.

Como gestores de ativos com diversos tipos de clientes na qual dependem de uma biosfera estável, temos uma dupla responsabilidade de entender como nossos investimentos impactam a natureza – nosso papel na condução desta crise – e compreender como a perda da natureza pode traduzir-se em riscos financeiros.

As fronteiras planetárias



Fonte: [Stockholm Resilience Centre](https://www.stockholmresilience.org/), Setembro 2023.

Em 2009, o Centro de Resiliência de Estocolmo introduziu o conceito de limites planetários, que se concentram sobre os nove sistemas que regulam a estabilidade da Terra.

No início de 2022, cientistas anunciaram que a Terra atravessou seis dos nove limites planetários, demarcando o espaço operacional seguro para a humanidade:

- Poluição química
- Uso de água doce
- Alterações Climáticas
- Integridade da Biosfera
- Fluxos biogeoquímicos
- Mudança no sistema terrestre.

Este desmantelamento da natureza, já em andamento, representa uma ameaça existencial para a humanidade e para a economia.

Em setembro de 2023, os cientistas foram capazes de mapear nove limites, confirmando que seis dos nove estão sendo cruzados.

13. Produto interno bruto

14. See: <https://www.ipbes.net/news/Media-Release-Global-Assessment>



“O valor da biodiversidade é que ela torna os nossos ecossistemas mais resilientes, que é um pré-requisito para sociedades estáveis; sua destruição desenfreada é o mesmo que atear fogo ao nosso bote salva-vidas.”

Johan Rockstrom, Director,
Potsdam Institute for Climate Impact Research (PIK).

Em 2021, publicamos o nosso [roteiro de biodiversidade, Sustentável por Natureza](#), expondo nossos pontos de vista sobre a natureza e a urgência desta crise e como nós, investidores, podemos e devemos responder a isso. Usamos uma variedade de ferramentas para entender nossas próprias dependências e impactos na natureza e analisamos nossos ativos globais sob gestão para entender nossa exposição aos riscos hídricos e ao desmatamento.

Em 2022, publicamos a nossa primeira pegada de biodiversidade (ver coluna ao lado). Também atualizamos a Política de Conduta Empresarial Responsável da BNPP AM, incluindo como abordamos os setores de celulose, óleo de palma e agricultura.

Nosso objetivo geral é duplo: melhorar a forma como investimos, entendendo e avaliando melhor os riscos e oportunidades ambientais; e reduzir o impacto ambiental dos nossos investimentos. Nós temos duas metas específicas em relação à nossa pegada hídrica e florestal:

- Melhorar a eficiência hídrica dos nossos investimentos, especialmente em áreas com escassez de água, e de medir e divulgar a pegada hídrica dos nossos portfólios. Incentivamos as empresas que fazem uso intensivo de água operando em áreas com escassez de água a melhorar significativamente a sua eficiência hídrica, assegurando ao mesmo tempo acesso à água para as comunidades locais.
- Apoiar os esforços globais para acabar com a perda florestal até 2030. Nossa meta é que empresas relevantes em nossos portfólios adotem compromissos de não desmatamento, não a turfa e não a exploração (“NDPE”) para commodities agrícolas (óleo de palma, soja, papel, madeira e produtos de carne bovina); compromissos NDPE até 2030 para setores não agrícolas (mineração, metais, infraestrutura, etc.).

FOCO EM NOSSA PEGADA DE BIODIVERSIDADE

Em 2022, a BNP Paribas Asset Management publicou os primeiros resultados da sua pesquisa para determinar a pegada de biodiversidade dos seus investimentos, após colaboração com o Iceberg Data Lab e I Care & Consult, que permitiu o desenvolvimento de uma ferramenta para identificar e quantificar os potenciais impactos negativos para a biodiversidade das empresas dos nossos portfólios.

Em 2023, a BNPP AM atualizou a sua análise com base no método da Pegada Corporativa de Biodiversidade (“CBF”).

Esta avaliação da pegada de biodiversidade permite estabelecermos uma linha de base contra a qual podemos monitorar nosso desempenho. Também fornece uma bússola de alto nível para identificar onde uma análise mais próxima de emissores individuais é justificada. Isso complementa o conjunto de ferramentas e as análises que nossos Analistas ASG realizam no setor e no nível do emissor e ajuda a identificar alvos-chave para o envolvimento da nossa equipe de engajamento e gestores de portfólio.





Ecossistemas Saudáveis: target e objetivos

As nossas novas áreas foco para 2023-2025 são apresentadas na tabela seguinte, identificadas juntamente com o pilar relevante da nossa abordagem de sustentabilidade e da relevante Plataforma Intergovernamental de Política Científica sobre Biodiversidade e Pressão dos Serviços Ecossistêmicos ("IPBES"):

	IPBES ¹⁵	Áreas foco para 2023-2025
 investimentos	Mudança no uso da terra/água/mar	Atualização da nossa análise florestal de 2021 Relata uma evolução na nossa política agrícola, para abordar os produtos do mar e outros tópicos relacionados com o oceano
	Uso/replicação de recursos	Atualização da nossa análise de água em 2021 Condução de novas análises profundas: dietas saudáveis, desperdício de alimentos Revisar nossa exposição potencial de investimento ao Índice da Lista Vermelha da IUCN13, Lista Vermelha de Ecossistemas, Risco de Extinção de Espécies
	Poluição	Atualizar nossa análise de água de 2021 Conduzir novas análises: plásticos, pesticidas, produtos químicos
	Todas as pressões	Continuar com as iniciativas existentes como, SUSTAIN SELINA, PBAF ou TNFD Reforçar e promover a nossa gama de soluções baseadas na natureza; Estabelecer o BNPP AM Future Forestry Fund (com aquisição da IWC)
 Stewardship	Mudança no uso da terra/água/mar	Participação na Nature Action 100; Política de Diálogo com Investidores sobre Desmatamento ("IPDD")
	Uso/replicação de recursos	Participação na Nature Action 100; SÃO Proteínas Sustentáveis; FAIRR
	Poluição	Participar da Nature Action 100; Iniciativa de Investidores sobre Produtos Químicos Perigosos ("IIHC"); Coalizão Empresarial para um Tratado Global de Plásticos
	Espécies invasoras e outras	Participação na Nature Action 100; Atividade de envolvimento do ETF da Economia Azul
 Operações	Todas as pressões	Apoiar e arquivar deliberações de acionistas; continuar o nosso papel na Carta Aberta aos Governos sobre a Crise Hídrica
	Todas as pressões	Proporcionar aos colegas da BNPP AM oportunidades de formação e desenvolvimento, incluindo workshops sobre biodiversidade, formação específica e oportunidades de voluntariado Reduzir o impacto na biodiversidade das nossas operações.

Mais detalhes sobre os nossos compromissos e realizações existentes em termos de sustentabilidade ambiental estão disponíveis no nosso roteiro de biodiversidade e na nossa pegada de biodiversidade.

15. Detalhes sobre nossa abordagem em mudanças climáticas disponível em "E#1: Transição energética"

E#3: EQUIDADE

Dos três elementos ASG, os investidores têm sido mais lentos para tomar medidas para resolver questões sociais ('S') e riscos associados do que em relação aos riscos ambientais ('A'), apesar dos riscos sociais representarem uma crescente ameaça à estabilidade social e aos mercados globais. A desigualdade racial/étnica e de gênero, direitos humanos e os direitos dos trabalhadores, entre muitas outras questões sociais, são cada vez mais importantes para a sociedade, as empresas e investidores.

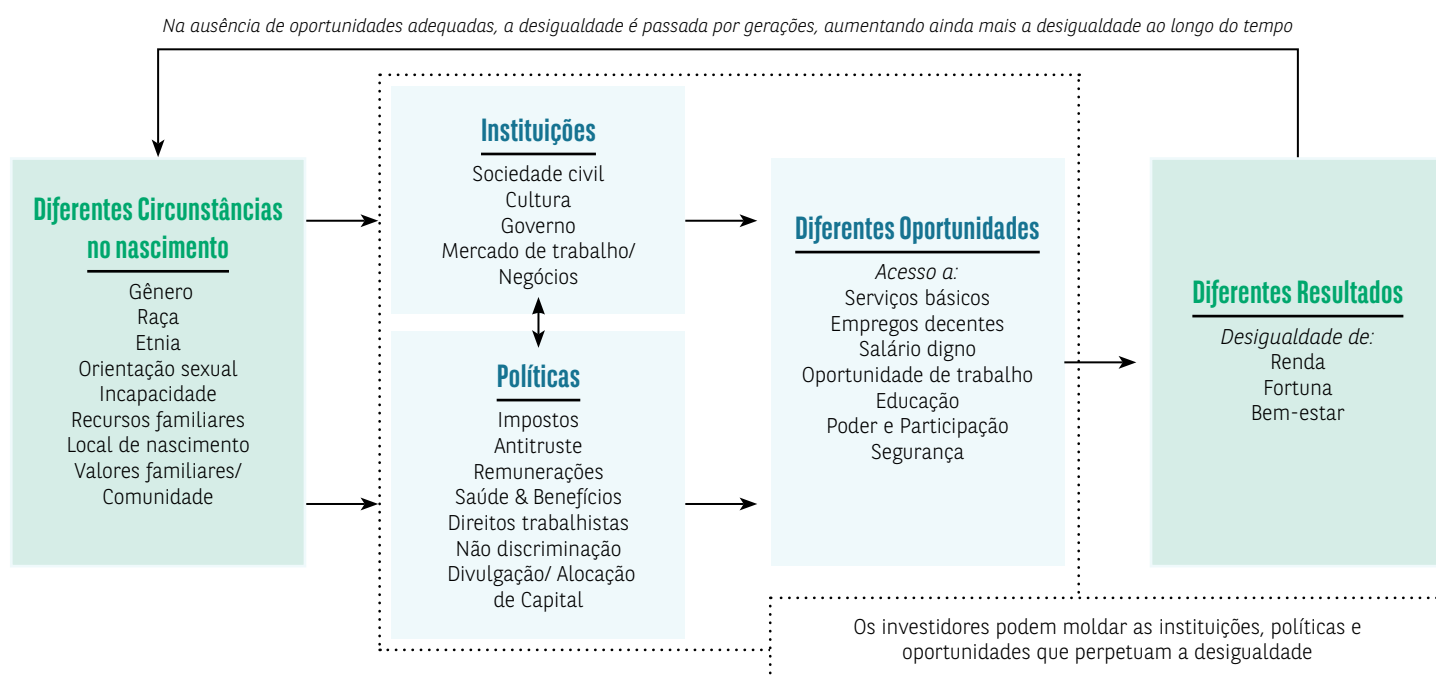
A desigualdade social ou a desigualdade de distribuição de renda, riqueza e bem-estar contribuem e reforçam muitos desses riscos sociais.

Historicamente, a desigualdade foi compreendida e medida através da disparidade de rendimentos, muitas vezes a nível nacional através das taxas de pobreza. Através desta lente, o mundo fez progressos significativos na redução da desigualdade extrema. Mas a concepção da desigualdade mudou desde 1980. A chamada "desigualdade entre países", que aumentou entre 1920 e 1980, desde então diminuiu fortemente, enquanto a "desigualdade dentro do país", que diminuiu entre 1910 e 1980, aumentou significativamente¹⁶. Hoje os 50% mais pobres capturam apenas 8% da renda total e 2% da riqueza (medida como Paridade do Poder de Compra ("PPP")), enquanto os 10% do topo global capturam 52% do rendimento total e 76% da riqueza total da família¹⁷.

Esta concentração de riqueza tem sido especialmente verdadeira para os ultra ricos.

Vemos a desigualdade de forma holística, partindo de diferentes circunstâncias de nascimento, muitas vezes amplificadas por instituições e políticas, permitindo o acesso a diferentes oportunidades, levando a resultados injustos e desiguais (ver Figura 1, abaixo). Ao questionarmos por uma maior igualdade, não estamos desafiando os muitos benefícios da concorrência – para a criação de riqueza, inovação e até mesmo bem-estar. Em vez disso, estamos apontando para um problema que ameaça a legitimidade da concorrência do mercado. O acesso desigual às oportunidades aumenta o fosso entre os ricos e o resto da sociedade, ameaçando a mobilidade social, a coesão e a estabilidade, e criando uma pressão descendente sobre a procura agregada. Por outro lado, os investidores podem abordar a desigualdade como uma oportunidade: promover o crescimento econômico, reverter a estagnação salarial e o aumento do poder de compra, e melhorar a estabilidade do mercado financeiro com coesão. Abordar a discriminação de gênero ou racial e investir mais nos funcionários tem o potencial de gerar trilhões de dólares em benefícios para a economia global^{18 19}.

Figure 1: Perspectiva holística da desigualdade



16. Fonte: wlr2022.wid.world/methodology and Chancel and Piketty (2021)

17. IBID.

18. W. K. Kellogg Foundation. 2018. The Business Case for Racial Equity. <https://wkkf.issuelab.org/resource/the-business-case-for-racial-equity-new-mexico.html>

19. World Economic Forum. 2021. Upskilling for shared prosperity. <https://www.weforum.org/publications/upskilling-for-shared-prosperity/>



Os 3Es estão interconectados

A transição energética, os ecossistemas saudáveis e a equidade (“3Es”) estão interrelacionadas de maneiras complexas – tanto impulsionando como minando a nossa capacidade de alcançar cada uma. Por exemplo, nos temas de Energia e Equidade está a “transição justa” – o conceito de que a busca pela economia verde deve ser justa e inclusiva, criando oportunidades de trabalho decentes e não deixar ninguém para trás. Conforme descrito em nosso Roteiro Net Zero, acreditamos firmemente que a transição para uma economia de baixo carbono impulsionará a prosperidade, mas esta prosperidade deve ser equitativa e inclusiva para trabalhadores, comunidades e as partes interessadas.

Enfatizamos a transição justa porque reduz o risco sistêmico, melhora o capital humano e fortalece a licença social das empresas para operar e descarbonizar com sucesso. Já nos engajamos com empresas sobre o tema da transição justa e vamos logo elaborar como avaliamos o desempenho da empresa em relação a este tema no futuro.

Nosso papel na compreensão e abordagem da igualdade

Nosso objetivo é duplo: melhorar a forma como investir compreendendo e avaliando melhor os riscos e oportunidades sociais; e desempenhar um papel construtivo, promovendo a igualdade e desafiando as empresas que comprometam a capacidade dos investidores de alcançar a criação de riqueza. Até o momento, fizemos avanços significativos na obtenção de uma melhor compreensão e avaliação do impacto da desigualdade na nossa abordagem de sustentabilidade. Por exemplo:

- Nossa política de Conduta Empresarial Responsável (pilar II) usa estruturas normativas como o Pacto Global da ONU para excluir os piores “atores” em questões-chave que impactam severamente a desigualdade, como direitos humanos, normas trabalhistas e de combate à corrupção.
- Nosso modelo proprietário de pontuação ASG (pilar III) inclui uma série de indicadores corporativos vinculados à desigualdade (por exemplo, saúde e segurança dos trabalhadores, cadeia de fornecedores). Para alguns destes temas, nós acompanhamos programas e políticas (por exemplo, liberdade de associação, programas de diversidade) porque isso tem sido tradicionalmente o único dado disponível. Para outros temas, rastreamos métricas de desempenho (por exemplo, taxa de rotatividade de funcionários, taxa de mortalidade de funcionários), que consideramos crucial para a realização de medidas rigorosas de avaliação e gestão de riscos sociais.
- Oferecemos aos clientes a oportunidade de investir em estratégias temáticas ligadas a temas sociais (como nossas estratégias de Crescimento Inclusivo e Laço Social).

Olhando para o futuro, descrevemos os seguintes objetivos e metas na nossa abordagem para enfrentar a desigualdade



Áreas de foco para a Equidade 2023-2025

 Investimentos	1	Introduzir fontes de dados e fornecedores adicionais para aprimorar nossa capacidade de realizar análises sociais específicas de portfólios usando novos dados/abordagens e incorporar indicadores sociais aprimorados em nossos modelos proprietários de pontuação ASG (corporativo e soberano)
	2	Desenvolver novas estratégias de investimento e promover as existentes ligadas à igualdade e aos temas sociais
	3	Rever as nossas políticas de Conduta Empresarial Responsável ("RBC") sobre a adesão aos direitos humanos internacionais e às normas sociais nos nossos processos de investimento
	4	Conduzir profundamente a transição justa, a igualdade de gênero e a migração
 Stewardship	5	Votação em assembleias: Focar ainda mais na abordagem das causas e dos sintomas da desigualdade sistêmica através da nossa votação por procuração em questões como a composição do conselho e a remuneração dos executivos. Procurar expandir a nossa política para enfrentar outros aspectos da desigualdade e promover uma maior inclusão.
	6	Propostas dos acionistas: Apoiar resoluções de acionistas bem elaboradas, destinadas a reduzir as contribuições corporativas para a desigualdade e esclarecer a nossa abordagem à tomada de decisões. Explorar o potencial para apresentar propostas de acionistas sobre estes temas, quando justificado.
	7	Compromisso empresarial: Expandir os nossos compromissos em matéria de prioridades de igualdade, adaptados aos fatores de desigualdade exclusivos de cada região, através de diálogos bilaterais e iniciativas colaborativas. Considerar a adesão a outras iniciativas relevantes que abordem as prioridades estabelecidas no nosso Roteiro para a Igualdade
 Operações	8	Políticas públicas e definição de normas: Procurar oportunidades para influenciar as políticas públicas através do envolvimento com decisores políticos e criadores de normas, como através do desenvolvimento de taxonomias sociais e iniciativas industriais relacionadas.
	9	Construir um local de trabalho inclusivo e equilibrado em termos de gênero, definindo metas para as mulheres nos conselhos internos, nos cargos de gestão e no nosso pipeline de liderança (talentos). Veja neste documento, Pilar 6, nossos compromissos específicos sobre este tema.
	10	Apoiar programas que visam levar os jovens que enfrentam barreiras sistêmicas ao sucesso no mercado de trabalho.

Mais detalhes sobre o nosso pensamento e abordagem estarão disponíveis no nosso Roteiro para a Igualdade, a ser publicado em 2024. .

PILAR II: CONDUTA DE NEGÓCIOS RESPONSÁVEL (“RBC”)

Nós esperamos que as empresas cumpram os seus requisitos fundamentais relacionados às áreas de direitos humanos e trabalhistas, protegendo o meio ambiente e garantindo medidas anticorrupção, onde quer que operem, em linha com os Princípios do Pacto Global da ONU e das Diretrizes para Empresas Multinacionais da OCDE (Diretrizes MNE da OCDE).

Estas são estruturas de governança reconhecidas mundialmente e aplicáveis a todos os setores da indústria, com base em convenções internacionais sobre direitos humanos, padrões trabalhistas, gestão ambiental e anticorrupção. Nosso objetivo é excluir os piores infratores e nos engajar com empresas que não atendam tais requisitos na íntegra.

Também temos uma série de políticas setoriais que regem as condições para investir em setores sensíveis e orientam nossos requisitos de screening e stewardship. Esses critérios são baseados em convicções e regulamentos internacionais relevantes, nas Políticas de CSR do Grupo BNP Paribas e padrões voluntários do setor.

Em cada setor, destacamos requisitos obrigatórios que devem ser cumpridos pelos emissores para possibilitar o investimento pela BNPP AM. Isto fornece uma boa estrutura para futuras análises e diálogo com as empresas. Temos políticas que podem nos levar a excluir determinados setores ou atividades (tabaco, carvão, armas polêmicas, etc.) quando consideramos que eles violam as normas internacionais, ou causam danos à sociedade e/ou ao meio ambiente, sem benefícios compensatórios.

Nossa política de [Conduta de Negócios Responsável](#) (“RBC”) aplica-se aos nossos fundos abertos elegíveis²⁰ gerenciados ou delegados por entidades da BNPP AM – a aplicabilidade da nossa política de RBC está indicada em seus regulamentos. Desde 2020, esta política tem sido a abordagem padrão para novas contas segregadas de clientes, mandatos e fundos dedicados. Estamos interagindo com os clientes para ampliar ainda mais a aplicabilidade desta política em todos os mandatos.

PILAR III: INTEGRAÇÃO ASG

Acreditamos que analisar investimentos usando critérios ASG nos ajudam a contabilizar um conjunto mais amplo de riscos e oportunidades e a compreender melhor o papel de empresas na condução de riscos sistêmicos e na abordagem dos desafios da transição para um mundo com uma economia mais sustentável e inclusiva. Isso nos ajuda a tomar decisões de investimento mais bem informados, em linha com nosso dever fiduciário. Conseguimos isso através da aplicação dos nossos [Princípios & Diretrizes de Integração dos fatores ASG](#) e o desenvolvimento de pesquisa proprietária em sustentabilidade.

Nossa abordagem à integração ASG abrange o princípio da dupla materialidade – onde a sustentabilidade de um investimento se caracteriza por:

- Riscos e oportunidades de sustentabilidade, por exemplo, riscos financeiros impostos ao investimento devido às suas características específicas (como uma perda financeira incorridos por uma empresa devido a uma onda de calor)
- As externalidades do investimento, ou seja, impactos negativos ou positivos no meio ambiente ou na sociedade decorrente das atividades de uma entidade investida (como poluição do solo associada à construção de uma planta industrial).

VISÃO GERAL DO NOSSO PROCESSO DE INTEGRAÇÃO

ASG Pontuamos e integramos fatores ASG em uma ampla gama de estratégias de investimento por meio do investimento em pesquisa, triagem do universo de investimento, geração de ideias, *valuation* do ativo, construção de portfólio, gestão de risco, alocação de ativos e análise de cenários. Este processo é guiado pelos nossos Princípios & Diretrizes de Integração de fatores ASG, bem como normas regulatórias e/ou requisitos assumidos voluntariamente (por exemplo, a partir da adoção da nomenclatura de sustentabilidade).

Apesar de existir uma diversidade de possíveis abordagens, nós definimos um conjunto padrão de indicadores para servir como evidência da integração dos fatores ASG em nossos portfólios. Em linha com as disposições da SFDR, nós divulgamos como abordamos e usamos a governança ASG nos documentos dedicados como os anexos aos regulamentos dos fundos, páginas de site e relatórios anuais. A documentação do SFDR articula como nossos produtos levam em conta o duplo princípio da materialidade (ou seja, como as empresas investidas afetam o mundo e como o mundo os afeta). Isto descreve os elementos específicos de cada estratégia de investimento relativa ao posicionamento de cada fundo nos critérios ASG e em outros critérios

20. Existem exceções para algumas carteiras (por exemplo, ETFs e fundos indexados, estratégias de longo prazo, etc.).



previstos na SFDR, como a proporção mínima de investimentos sustentáveis e de investimentos alinhados com a EU Taxonomy.

Isto é de particular importância na forma como posicionamos nossa grade de produtos e como avaliamos nossa contribuição para a realocação de capital para empresas que são fundamentais na transição para um ambiente econômico mais sustentável. Monitoramos nossa alocação de capital agregado para empresas identificadas como

'Sustentável' (sob o SFDR) nos fundos de investimento europeus abertos classificados como compatíveis com os artigos 8 ou 9. A partir de novembro 2023, estes fundos tinham, em média, uma sobre ponderação de +15% em investimentos 'sustentáveis' versus seus respectivos *benchmarks*²¹. Consulte nossos [Princípios & Diretrizes de Integração de fatores ASG](#) para obter mais detalhes sobre nossa abordagem como instituição e os regulamentos para obter detalhes à nível de cada produto.

INTEGRAÇÃO ASG NAS DIVERSAS ETAPAS DO PROCESSO DE INVESTIMENTO

Crenças e universo de investimentos

As estratégias de investimento são orientadas pelas nossas crenças que influenciam as equipes de investimento no desenvolvimento de estratégias de investimento e gerenciamento de portfólios.

empresas que possuam alto desempenho em critérios ASG. Muitos dos nossos fundos adaptados aos artigos 8 e 9 do SFDR também precisam superar seu benchmark (ou universo de investimento) nos ratings ASG.

Geração de ideias e avaliação de ativos

Integrando fatores ASG na fase de geração de ideias permite para nossas equipes de investimento incluir ou descartar oportunidades com base em critérios ASG. Por exemplo, algumas estratégias selecionam as empresas com melhor classificação em relação à fatores ASG para uma análise financeira adicional, e, ao mesmo tempo, excluem as empresas com classificação mais baixa (ex.: *best in class*). Outras estratégias são explicitamente estruturadas em torno de um tema de sustentabilidade (como a transição energética).

Pós-investimento (monitoramento do engajamento, exercício de direito de voto, desempenho, relatórios)

O exercício do direito de voto nas assembleias dos ativos é liderado pela nossa equipe de *Stewardship*, que mantém contato com gestores de ativos para buscar informações sobre votos estratégicos. Engajamento na governança e tópicos de sustentabilidade normalmente são liderados por esta equipe, enquanto os times de investimento também incluem tópicos ASG em suas reuniões contínuas com as empresas investidas. Todos os compromissos relacionados a indicadores de sustentabilidade no nível do fundo (conforme indicado no regulamento de cada produto), são monitorados continuamente pelos gestores e por uma equipe independente. Todos os compromissos relacionados a indicadores de sustentabilidade no nível do fundo (conforme indicado no regulamento de cada produto), são monitorados continuamente pelos gestores e por uma equipe independente.

Construção de portfólio e gestão de riscos

Os fatores ASG podem ser usados na fase da construção do portfólio para selecionar empresas, aumentar ou reduzir posições ou ainda estabelecer carteiras inclinadas. Por exemplo, as nossas carteiras multifatoriais são sistematicamente desviadas de empresas que emitem grandes quantidades de carbono e direcionadas para

Sobre o âmbito dos ativos da BNPP AM que integram fatores ASG, na qual correspondem à soma de ativos detidos em produtos que aplicam critérios ASG vinculados ao seu processo de investimento. Este escopo inclui produtos aplicando pelo menos a Política RBC da BNPP AM (Pilar II deste documento), bem como produtos classificados como Artigo nº 8 ou 9 do SFDR.

21. Existem exceções para algumas carteiras (por exemplo, ETFs e fundos indexados, estratégias de longo prazo, etc.).



FOCO NA PESQUISA PROPRIETÁRIA DE SUSTENTABILIDADE

A divulgação de informações relacionadas a ASG de forma inconsistentes, não padronizados, não auditadas e, em grande parte, voluntárias por parte das empresas são um grande desafio para a integração dos fatores ASG por investidores. Iniciativas regulatórias e voluntárias recentes visam resolver isso harmonizando e padronizando os indicadores ASG que são relevantes para os investidores. Essas iniciativas incluem a EU's *ESG Disclosure* (parte do Relatório e Diretriz de Sustentabilidade Corporativa), o Conselho Internacional de Padrões de Sustentabilidade ("ISSB") e, nos EUA, o trabalho realizado pela Securities and Exchange Commission ("SEC"). Nós apoiamos estes esforços e fornecemos informações para o desenvolvimento de um ecossistema de dados ASG saudável.

A não correlação entre os fornecedores de classificação ASG contribui para a falta de opiniões ASG consensuais e para modelos que incorporam classificações e resultados enviesados. Em vista disso, optamos por construir nosso próprio modelo de pontuação ASG a fim de garantir que as pontuações sejam personalizadas às nossas necessidades e crenças de investimento.

Nossa pesquisa proprietária de sustentabilidade abrange visões ASG quantitativas e qualitativas estabelecidas pelos nossos analistas do Centro de Sustentabilidade, dos nossos ESG Champions, Correspondentes ASG e dos nossos Especialistas do Grupo de Pesquisa Quantitativa.

Nós aplicamos nossa própria definição de materialidade – construído na mais recente liderança inovadora, por meio dos nossos analistas e gestores de portfólio ASG com extenso histórico e experiência no setor – para escolher criteriosamente nossas métricas e ajustá-las adequadamente. Além dos preços dos ativos, avaliamos as métricas individuais que pode fornecer informações valiosas sobre os riscos e oportunidades de investimento.

Aplicamos uma camada adicional de controle e qualidade dos dados e as métricas subjacentes que obtemos por meio de terceiros, a fim de restringir o nosso foco aos indicadores que consideramos suficientes, de qualidade e relevantes.

Abrangendo cerca de 13.000 emissores de valores mobiliários (até novembro de 2023), esta base ajuda nossos gestores a identificarem o desempenho de um emissor ASG, bem como a integrá-los ao seu processo de tomada de decisão de investimento.

Nós acreditamos que nossa metodologia é diferenciada, com um número mais focado de critérios ASG e uma clara preferência por indicadores de “desempenho” em vez de indicadores de “política”.

Aplicamos uma mentalidade semelhante à maioria dos indicadores ASG que usamos: com grande foco em encontrar os dados mais adequados à finalidade de cada uso, seja por meio de extensa *due diligence* ou por meio de parceria com terceiros para criar soluções de dados e avançar nas melhores práticas em torno de um determinado conjunto de dados quando identificamos uma lacuna de mercado (por exemplo, alinhamento Net Zero, os ODS, Biodiversidade).

PESQUISA BASEADA NA CIÊNCIA E TRANSPARÊNCIA

Nós tomamos a decisão de nos basearmos em pesquisas acadêmicas de alta qualidade para apoiar o desenvolvimento de novas metodologias e desenvolver novas políticas e processos de sustentabilidade. Em vista disso, ancoramos o nosso processo de pesquisa em sustentabilidade no princípio “baseado na ciência e transparência”, reconhecendo a importância de trabalhar lado a lado com peritos externos e órgãos normativos, inclusive no campo acadêmico. Neste sentido, nos orgulhamos de sermos patrocinadores fundadores da *Global Research Alliance for Sustainable Finance and Investment*.

Também co-desenvolvemos uma metodologia de alinhamento aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU com a Fintech dinamarquesa, Matter. A metodologia dos Fundamentos dos ODS cobre o alinhamento/desalinhamento dos emissores em todos os 17 ODS. A aplicação de critérios baseados numa interpretação rigorosa dos metadados da ONU sobre centenas de Metas dos indicadores ODS associados, a metodologia permanece fiel aos 17 ODS gerais e minimiza o risco de *greenwashing*, evitando interpretações subjetivas ou vagas dos mesmos.



PILAR IV: ENGAJAMENTO

A promoção de bons padrões ASG é um elemento essencial para cumprir as nossas responsabilidades. Acreditamos que um envolvimento significativo com os emissores pode melhorar os nossos processos de investimento e nos permitir gerir melhor o risco a longo prazo para os nossos clientes.

Os nossos especialistas do Centro de Sustentabilidade e gestores estão em contato regular com as empresas em que investimos, gerando criação de valor a longo prazo. Também nos encontramos com emissores de títulos temáticos e soberanos para fornecer *feedback* sobre as questões propostas e nos reunimos globalmente com representantes de países para discutir compromissos sobre alterações climáticas, políticas e regulamentações relacionadas com a sustentabilidade.

Colaboramos estreitamente com os nossos pares e organizações da sociedade civil para tomar medidas para moldar o futuro em benefício dos nossos clientes e da sociedade em geral, por exemplo através da participação nas iniciativas Climate Action 100+ e Nature Action 100, e muitas outras.

Em 2022, a BNP Paribas Asset Management Brasil se tornou signatária dos compromissos do Investidores Pelo Clima (IPC). Ao se juntar ao grupo, nós demos mais um passo em direção à agenda de descarbonização de portfólio. O IPC é uma iniciativa da NINT - Natural Intelligence, com apoio do Instituto Clima e Sociedade (ICS), que reúne investidores profissionais brasileiros com objetivo de engajar e capacitar outros players do mercado no avanço da agenda de descarbonização de portfólios. Criado em 2019, o grupo é formado por gestoras de recursos, fundos de pensão, seguradoras e *Family offices*.

VEMOS A VOTAÇÃO E O ENGAJAMENTO COMO UMA OBRIGAÇÃO E UMA OPORTUNIDADE

- Não podemos nos comprometer com os clientes sem realizarmos votação, engajamento e defesa de políticas eficazes que buscam incentivar a melhoria das empresas na qual investimos;
- O envolvimento significativo com os emissores melhora os nossos processos de investimento para que possamos gerir o risco a longo prazo para os nossos clientes, promovendo fortes práticas ASG nas empresas que investimos;
- Como o desempenho ASG pode ser importante para o desempenho financeiro, o nosso voto e engajamento podem reduzir o risco, desbloquear valor e impactar positivamente o mundo, incentivando a adoção de transparência e melhores práticas corporativas;
- Excluimos empresas, setores ou atividades que violem as normas internacionais ou que causem danos inaceitáveis à sociedade e/ou ao meio ambiente. Nos empenhamos para impulsionar a mudança, mas se o nosso envolvimento não for eficaz, o desinvestimento pode ser um último recurso;
- A divulgação das informações corporativas deve ser adequada e abrangente para uma tomada de decisão de investimento sólida;
- A colaboração com outros investidores e partes interessadas de longo prazo pode ajudar a alcançar os nossos objetivos ambientais e sociais comuns, especialmente quando nos envolvemos com empresas e órgãos reguladores;
- Temos o dever de exigir que os decisores políticos apresentem legislação, regulamentação e normas que promovam o desenvolvimento sustentável e equitativo, e que abordem riscos sistêmicos e falhas de mercado.



NOSSA ABORDAGEM PARA VOTAÇÃO E ENGAJAMENTO

Estamos empenhados em ser um “criador do futuro”, utilizando os nossos investimentos e a nossa influência junto de empresas, decisores políticos e reguladores, para contribuir para a transição de uma economia de baixo carbono, ambientalmente sustentável e inclusivas.

Para garantir que nossas atividades sejam eficazes, consistentes e apoiem nossos objetivos e deveres como curadores, elas são detalhadas em nossa Política de Voto e Governança, e em nossa Política de Stewardship, que são revisadas anualmente ou conforme necessário e aprovadas pelo Comitê de Administração. Também reportamos anualmente nossas atividades de Engajamento. Localmente, disponibilizamos nosso Procedimento de Exercício de Voto em nosso site.



VOTAÇÃO

Exercemos os nossos direitos e responsabilidades tomando decisões de voto ponderadas e alinhadas com a nossa política. A votação é fundamental para cumprir nosso dever fiduciário. Impulsiona nossas melhores práticas em sustentabilidade e governança corporativa.



ENGAJAMENTO

O engajamento proativo com emissores de ativos visa melhorar o desempenho em matéria de governança e sustentabilidade da organização. Isso, por sua vez, informa e influencia a elegibilidade dos emissores de investimento quanto aos nossos votos e classificações ASG. Foi também projetado para combater os riscos sistêmicos globais e as falhas do mercado.



POLÍTICAS PÚBLICAS

Engajamento ativo com reguladores e decisores para ajudar a moldar os mercados na qual investimos e as regras que orientam e regem o comportamento das organizações.

PROCESSO DE ESCALA

O diálogo entre investidor-emissor é a base para um bom engajamento – permite a construção de relações de confiança, discussões francas e orientadas para soluções sobre questões que de outra forma não poderiam ser abordadas. O diálogo, no entanto, é uma via de mão dupla e há momentos em que são necessárias medidas mais fortes para encorajar uma empresa a sentar-se à mesa e discutir as nossas preocupações.

Quando necessário uma ação mais robusta, podemos fazer declarações públicas, propor resoluções de acionistas, convocar uma assembleia geral extraordinária ou intervir em conjunto com outras instituições. Estas decisões são tomadas caso a caso para garantir que as nossas preocupações foram devidamente ouvidas e tratadas. Nossa estratégia de arquivamento de propostas de acionistas é aprovada anualmente pelo Comitê de Administração, assim como as decisões sobre o arquivamento de deliberações específicas de acionistas.

PILAR V: SUSTENTABILIDADE NA NOSSA GRADE DE PRODUTOS

Para integrar a sustentabilidade em toda a nossa grade de produtos, adicionamos diversas estruturas e metodologias que envolvem indicadores-chave para garantir que qualquer afirmação de sustentabilidade que fazemos ao nível do produto possa ser comprovada.

ARTICULANDO AS DIFERENTES ESTRUTURAS DE SUSTENTABILIDADE EM NOSSO RANKING DE PRODUTOS

As estruturas iniciais que aplicamos aos nossos produtos são as nossas abordagens de RBC e integração ASG (pilares II e III). Estes abordam os riscos de sustentabilidade aos quais os nossos produtos estão expostos e os impactos negativos que o produto pode ter em termos de sustentabilidade.

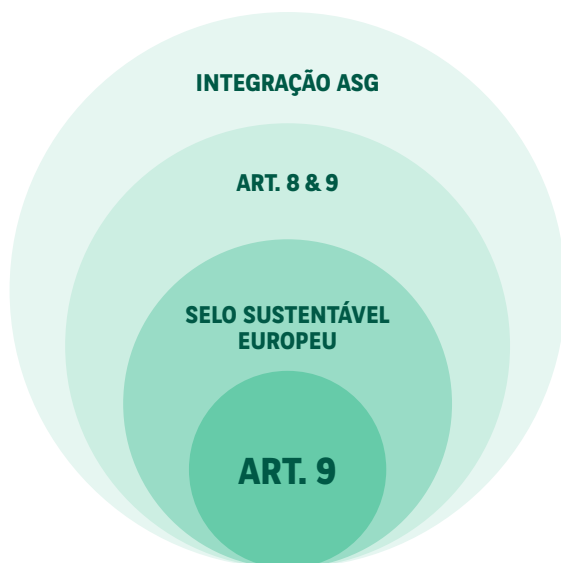
O próximo passo é aplicar a estrutura que desenvolvemos para implementar o Regulamento de Divulgação de Finanças Sustentáveis (SFDR) Europeu e adaptar a nossa grade de produtos com base nas categorias do novo regulamento: artigos 8 e 9. Nós utilizamos a nossa estrutura de integração ASG (quando relevante) para definir um conjunto de critérios mínimos que nossos produtos devem atender para serem classificados em qualquer uma dessas categorias.

Nossa linha de produtos dos Artigos 8 e 9²² é construída utilizando metodologias proprietárias robustas e recursos aprimorados de relatórios para posicioná-los em linha com os critérios definidos pelas preferências ASG dos clientes. Apoiamos fortemente o objetivo do arcabouço europeu para o financiamento sustentável a fim de realocar capital para empresas que são fundamentais na transição para uma economia mais sustentável e o posicionamento da nossa grade de produtos está enraizado nesta filosofia: oferecemos aos nossos clientes as ferramentas de investimento para participar na transformação da nossa economia.

A etapa final da classificação do produto envolve a adesão aos Selos Europeus de Sustentabilidade, por exemplo, o selo “ISR” da França, ou o selo “Towards Sustainability” (Rumo à Sustentabilidade) da Bélgica. Nossa política de adesão aos selos de sustentabilidade demonstra nosso compromisso com o tema, seguindo padrões externos reconhecidos pelo mercado.

Figura 2: Classificação de produtos da BNPP AM

Nosso objetivo é aplicar uma abordagem consistente para classificação dos nossos produtos: a atribuição ASG é refletida na documentação dos fundos.



EUR 346 bi em produtos que integram critérios ASG

Possuem restrições para os Art.8 e Art. 9 ou possuem a política RBC da BNPP AM (política de exclusão)

EUR 266,4 bi em produtos Art.8 e Art.9 pela SFDR

Possuem restrições ASG de forma que o produto tenha uma pontuação ASG melhor do que o benchmark ou no universo de investimento, por exemplo. Essas restrições são controladas e documentadas nos relatórios do fundo.

EUR 134.8 bi com um selo europeu de sustentabilidade

Recebe um ou mais selos de entidades governamentais ou organizações independentes, como o “Label ISR”, “Towards Sustainability”, “LuxFlag”, etc. Essa classificação adiciona diretrizes rígidas que são regularmente auditadas por terceiros.

EUR 19,9 bi em produtos Art.9 pela SFDR

Possuem um objetivo de investimento sustentável

Fonte: BNPP AM de setembro de 2023. Apenas para ilustração - o tamanho dos círculos não estão em escala.

22. No momento da publicação, estava em curso uma consulta sobre a implementação do Regulamento de Divulgação de Finanças Sustentáveis (SFDR), cujo resultado ainda é desconhecido.



FORNECER AOS NOSSOS CLIENTES SOLUÇÕES PARA INVESTIR EM SUSTENTABILIDADE

Fornecemos aos nossos clientes soluções de investimento focadas em empresas que contribuem positivamente para a transição para uma economia mais sustentável. A nossa oferta de produtos globais com foco em sustentabilidade está organizada em torno de quatro grupos principais que abrangem classes de ativos, desde ações listadas e títulos de crédito, até mercados privados e ativos reais (não financeiros).

- **Fundos com selo:** Estes produtos pertencem a um ou mais selos europeus de sustentabilidade, como SRI na França ou Towards Sustainability (Rumo à Sustentabilidade) na Bélgica, que se baseiam em padrões de sustentabilidade definidos e auditados periodicamente por terceiros.
- **Soluções temáticas sustentáveis:** permitem aos investidores acessarem temas específicos de transição sustentável, concentrando os seus investimentos num universo de empresas ou projetos cujos produtos, serviços ou operações contribuem positivamente para esse tema. Enquanto líder de mercado em temas sustentáveis²³, a BNPP AM oferece uma vasta gama de soluções que abrangem diversas classes de ativos, estilos de investimentos e temas.
- **Soluções de descarbonização:** Estes produtos abrangem uma vasta gama de estratégias que implementam restrições relacionadas a gases com efeito de estufa (GEE). Incluem produtos de baixo carbono que integram restrições ao nível do portfólio relacionadas com os GEE, tais como o alinhamento com os benchmarks alinhados com Paris²⁴ (PABs) e estratégias centradas no alinhamento com emissões de zero carbono, onde cada empresa deve cumprir um caminho definitivo de transição de GEE de acordo com os critérios estabelecidos, por exemplo, em nossa estrutura NZ:AAA, a qual identifica empresas que estão alcançando, já alinhadas ou se alinhando com a política de zero emissões de carbono.
- **Soluções de impacto:** a BNPP AM cumpre os padrões de mercado estabelecidos ao identificar um produto a ser incluído na categoria de impacto, como os Princípios Operacionais para Gestão de Impacto (OPIM)²⁵. Temos uma força-tarefa dedicada de liderança inovadora trabalhando em soluções de impacto desde 2019.

Embora as soluções acima possam ser abrangidas pelas categorias dos artigos 8º e 9º do SFDR, muitas envolvem uma abordagem mais exigente do que os produtos padrão do artigo 8º devido às estruturas específicas que implementam. Como tal, eles fornecem uma plataforma rica de soluções para clientes que buscam uma abordagem de investimento focada na sustentabilidade.

Localmente, além de oferecer produtos que permitem aos investidores acessar as estratégias listadas acima, a BNPP AM Brasil oferece produtos classificados como “IS (Investimento Sustentáveis)” em linha com as diretrizes da Anbima para classificação de produtos sustentáveis. Esses produtos, tanto em Renda Fixa quanto em Ações, tem objetivos sustentáveis, investindo em ativos locais através de um processo de investimento que integra as diretrizes globais da BNPP AM e as diretrizes da regulação brasileira.

CONSTRUINDO SOLUÇÕES SUSTENTÁVEIS

Além dos grupos descritos acima, nossa equipe trabalha juntamente aos clientes para propor uma abordagem holística usando métodos proprietários para construir portfólios sustentáveis. Desta forma, ajudamos os clientes a:

- Definir objetivos e indicadores de sustentabilidade alinhados às suas ambições sustentáveis
- Propor ajustes de portfólio para atender aos seus objetivos de sustentabilidade através da escolha dos grupos acima ou da criação de um portfólio sustentável dedicado
- Reportar as características de sustentabilidade dos seus investimentos.

23. Dados da Morningstar, análise da BNPP AM feita em setembro de 2023

24. A Regulamentação UE 2020/1818 introduz normas para a metodologia de índices de referência de baixo carbono na UE, em linha com o seu Plano de Ação para o crescimento do Financiamento Sustentável. A lei descreve requisitos mínimos para a concepção de PABs e Marcos de Referência para a Transição Climática (CTBs) da UE, que se baseiam nos compromissos estabelecidos no Acordo de Paris.

25. Nossa mais recente Declaração de Divulgação dos Princípios de Impacto pode ser encontrada em nosso site.



PILAR VI: SUSTENTABILIDADE NA NOSSA GRADE DE PRODUTOS

“*Walking the talk*” ou “Praticar o que falamos” é fundamental para alcançar a excelência. Alcançar os nossos objetivos exige que a gente construa uma cultura de sustentabilidade de dentro para fora. É por isso que adicionamos a nossa estratégia de Responsabilidade Social e Corporativa (“CSR”) como o sexto pilar da nossa abordagem de sustentabilidade. A nossa estratégia de CSR tem quatro vertentes principais, todas enfatizadas por uma base forte de governança.

EMISSÃO ZERO

Tal como nos esforçamos por alinhar as nossas carteiras de investimento com os objetivos do Acordo de Paris, planejamos fazer o mesmo com as nossas próprias emissões operacionais. Este é um dos 10 compromissos que assumimos no nosso Net Zero Roadmap. Temos três áreas principais de emissões em nossas operações: nossas instalações físicas, nosso uso de TI e viagens de negócios dos funcionários. Enfrentaremos as nossas emissões através de uma abordagem tripartida, por ordem de prioridade:

- Aumentar a eficiência energética de nossas operações
- Usar eletricidade verde ou de baixo carbono
- Compensar quaisquer emissões residuais

O Grupo BNP Paribas estabeleceu uma nova meta para emissões de GEE de 1,85 tCO₂e por funcionário até 2025. Atualmente, estamos à frente desta meta, mas sabemos que temos lacunas nos nossos relatórios, então o nosso objetivo durante este período será trabalhar para melhorar os nossos dados de emissões operacionais.

DESPERDÍCIO ZERO

Reconhecendo a relação entre as emissões de GEE e a gestão de recursos, um dos nossos objetivos ambientais a longo prazo é impedir que os resíduos sejam direcionados a aterros, concentrando-nos em três áreas principais durante a vigência deste plano:

- Reduzir o consumo de papel
- Eliminar o uso de plásticos descartáveis
- Adotar uma abordagem responsável ao fim da vida útil dos nossos ativos de TI.

CRIANDO UMA CULTURA DE DIVERSIDADE, EQUIDADE, INCLUSÃO E PERTENCIMENTO

Acreditamos que Diversidade, Equidade, Inclusão e Pertencimento são alavancas poderosas para um avanço da sociedade. Queremos construir um local de trabalho inclusivo para que todos os funcionários possam prosperar. Na BNPP AM e por meio do Grupo BNP Paribas, concentramos os nossos esforços em cinco áreas principais:

- Equidade profissional
- Multiculturalismo e diversidade de origens
- Deficiência
- Gênero e LGBTQIA+²⁶
- Idade e relações intergeracionais

Estamos continuamente nos esforçando para desenvolver um ambiente de trabalho que promova a diversidade, a inclusão e a igualdade de oportunidades. Esta filosofia aplica-se a todos os processos de recrutamento, formação, mobilidade profissional, promoção, benefícios e salários, avaliações de desempenho, medidas disciplinares e demissão.

Estabelecemos vários grupos de trabalho de funcionários do Grupo BNP Paribas dentro da BNPP AM, como CulturALL, Afrinity, PRIDE, Mixcity e LatAmigos. Continuamos a educar os nossos colaboradores sobre questões de diversidade através de conferências sobre temas que incluem gênero, Multiculturalismo, LGBTQIA+, saúde de mulheres e homens, neurodiversidade e deficiência.

Compreendemos a importância de reconhecer as diferentes origens, experiências de vida e culturas dos nossos colaboradores; abraçar esta diversidade ajuda-nos a servir melhor as necessidades dos nossos clientes e contribui para um local de trabalho inclusivo e de alto desempenho. A criatividade dos líderes da diversidade, uma melhor tomada de decisão, impulsionam a inovação e enriquecem o nosso conjunto de talentos. Para este fim, vemos a diversidade, a equidade e a inclusão como uma prioridade estratégica e a igualdade de gênero como um pilar da nossa agenda de diversidade.

26. Lésbica, Gay, Bissexual, Transgênero, Queer, Intersexo, Assexual, e mais

MULHERES EM ASSET MANAGEMENT

Operamos num mercado altamente competitivo e a procura de talentos – especificamente mulheres de nível médio e sênior em cargos de gestão de fundos – é elevada e crescente. Numa indústria que continua dominada pelos homens, comparamo-nos bem aos nossos concorrentes. No entanto, ainda podemos fazer mais. Assim, temos as seguintes ambições para as mulheres em todos os níveis da nossa organização até 2025:

- 50% de mulheres em conselhos internos – atingimos 44% em 2022
- 40% de mulheres em cargos sêniores de gestão – atingimos 35% em 2022
- 50% de mulheres em nosso programa de talentos (nosso pipeline de liderança) – atingimos 44% em 2022

Queremos complementar as nossas metas para as mulheres no mercado de trabalho com programas e iniciativas concebidas para ajudar a construir uma cultura de inclusão, permitindo que os nossos funcionários se sintam confortáveis em serem eles próprios e para que possam desbloquear plenamente o seu potencial.



AJUDAR OS JOVENS A SUPERAR BARREIRAS PARA O SUCESSO

Nossas iniciativas comunitárias giram em torno em ajudar os jovens a superar barreiras sistêmicas para o sucesso. Isso significa, ajudar os jovens de baixa renda a ganhar confiança através de mentorias e a adquirir a experiência profissional de que necessitam através de estágios.

Embora os nossos esforços voluntários sejam abrangentes, concentramos muitos deles na ajuda aos jovens. Por exemplo, em Hong Kong, estabelecemos uma parceria com a Universidade de Lingnan para criar um programa que proporciona aos estudantes conhecimentos sobre como trabalhar para uma instituição financeira global. Na França, vários colaboradores participam da nossa parceria com Chemins d'Avenir, atuando como mentores de jovens em zonas rurais. No Reino Unido, fazemos parceria com a Headstart Action, oferecendo estágios para jovens para melhorar a sua empregabilidade e oferecemos estágios como parte do programa CFA UK Women in Investments. No Brasil, em 2023, apoiamos 16 projetos com foco em educação de qualidade, redução de desigualdades, cultura e esporte.

Com o objetivo de oferecer oportunidades que promovam o empoderamento e quebrem o ciclo de pobreza e vulnerabilidade na comunidade em que atuamos, colaboramos para a formação de jovens, promovemos melhorias de moradias para que pessoas de comunidades tenham um lugar digno para viver, atuamos no combate à fome e, através da cultura e do esporte, possibilitamos uma jornada de desenvolvimento socioeducacional, cognitivo e emocional promovendo a inclusão.

O voluntariado ajuda-nos a “praticar o que falamos”: cada voluntário, cada ato e cada hora retribuída ajudam a construir comunidades mais fortes. Também ajuda cada um de nós a desenvolver competências profissionais e pessoais, ao mesmo tempo que nos conecta melhor com os nossos colegas e a sociedade. Em 2023, estimulamos a nossa empresa em torno de uma semana global de voluntariado, a Impact Week – onde um terço dos nossos funcionários em 19 países dedicaram mais de 3.000 horas de voluntariado a causas na comunidade. O Comitê Executivo de CSR e o CEO decidiram dar continuidade a esta iniciativa pelos próximos anos.



APOIANDO A NOSSA CULTURA ATRAVÉS DA FORMAÇÃO

As questões de sustentabilidade estão evoluindo rapidamente e é fundamental que nossos colaboradores se mantenham atualizados para alcançarem seus objetivos. A educação sobre sustentabilidade é um impulso fundamental para a construção de uma forte cultura sustentável, para atrair e reter funcionários e para garantir que cumprimos com sucesso a nossa estratégia de negócios.

Estamos investindo significativamente para garantir que nossos colaboradores tenham o conhecimento mais atualizado sobre questões de sustentabilidade. Em 2022, formalizamos nossa abordagem com o lançamento da Academia de Sustentabilidade @AM.

Isso se encaixa bem com nossa iniciativa “2 Hours 2 Learn” (2 horas para aprender), que incentiva os funcionários a reservar pelo menos duas horas por mês para trabalhar em seu desenvolvimento profissional. Nossa Academia de Sustentabilidade oferece seis caminhos de treinamento diferentes, dependendo do nível de conhecimento que exigido por cada colaborador. Alguns dos caminhos incluem certificações externas relacionadas com finanças sustentáveis e, em novembro de 2023, mais de 700 funcionários receberam certificações.

+700

funcionários
receberam uma
certificação externa
de financiamento
sustentável

76%

dos colaboradores
disseram que
eles tinham o
nível correto
de treinamento
relacionado à
sustentabilidade
para desempenhar
sua função

TRANSPARÊNCIA

A transparência é essencial para um bom engajamento e um passo necessário para um sistema financeiro sustentável. Reconhecemos que nossos clientes têm direito a informações sobre nossas políticas e práticas de sustentabilidade.

Acreditamos também que temos a responsabilidade de explicar a outras partes interessadas – incluindo governos e organizações da sociedade civil – como definimos e implementamos os nossos compromissos com a sustentabilidade. Isto permite que as partes interessadas compreendam a nossa abordagem, participem de discussões sobre as nossas práticas e processos, e ainda, nos responsabilizem pelos nossos compromissos. Também nos beneficiamos, pois o envolvimento com os nossos stakeholders nos permite refletir sobre a nossa abordagem e gerar sugestões sobre como podemos melhorar.

Nos comprometemos a continuar publicando um Relatório de Sustentabilidade anual que demonstre o valor que a nossa abordagem cria para os nossos clientes, bem como o nosso Relatório de Gestão, de Votação e de Transparência dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) para fornecer uma visão geral das nossas atividades relacionadas com a sustentabilidade no ano. Estes são os mecanismos que utilizamos para entregar relatórios ligados ao nosso compromisso de zero emissão de carbono. Também publicamos uma série de relatórios anuais exigidos por regulações como o SFDR na Europa.

Além disso, continuaremos aprimorando os relatórios extra financeiros sobre carteiras de investimento que fornecemos aos clientes e a publicar regularmente artigos de liderança, bem como a compartilhar informações sobre a nossa abordagem e perspectivas nos meios de comunicação.



CONCLUSÃO



Estamos vivendo e investindo em um período dinâmico, com a geopolítica, a macroeconomia e a regulação em constante evolução. Contribuindo ainda mais para a complexidade, as alterações climáticas, a crescente desigualdade social e os danos ambientais estão impactando o desempenho atual e futuro das empresas e dos mercados.

Na BNPP AM, estamos empenhados em fornecer resultados positivos no mundo, juntamente com retornos financeiros acima da indústria para os clientes. Acreditamos que um mundo melhor é aquele com um modelo econômico construído sob uma transição energética bem-sucedida, ecossistemas saudáveis e maior equidade nas nossas sociedades – os nossos 3E's. Os nossos roteiros que abrangem estes três temas estabelecem a nossa abordagem para enfrentar os principais desafios de hoje em benefício de um amanhã melhor. Ao dedicar recursos suficientes para compreender estes desafios e assumir os compromissos definidos nestes documentos, estamos munidos dos meios para os gerir adequadamente.

A transição para um futuro sustentável é um desafio que não pode ser enfrentado sozinho. Acreditamos, portanto, que é fundamental trabalhar em parceria com clientes, colegas, empresas, governos e sociedade civil para avançarmos em direção a um futuro mais sustentável.





APÊNDICE



Nos envolvemos com participantes do mercado em diversas iniciativas para melhor alinhar regulamentações e políticas relacionadas ao funcionamento dos mercados financeiros, governança corporativa e outros tópicos relacionados aos 3E's. Nos envolvemos ativamente com decisores políticos, ajudando a moldar os mercados na qual investimos e as regras que orientam e regem o comportamento das empresas. As políticas públicas podem afetar a capacidade dos investidores a longo prazo de gerar retornos sustentáveis e criar valor. Pode também afetar a sustentabilidade e a estabilidade dos mercados financeiros, bem como dos sistemas sociais, ambientais e econômicos.

Compromissos que assinamos nos últimos 3 anos	Desde	Transição Energética	Ecossistemas saudáveis	Equidade	Outros
Empresas pedem um Tratado da ONU sobre Plásticos	2021		X		
Carta aberta do CDP aos governos sobre a crise do plástico	2023		X		
Declaração da Instituição Financeira antes da Convenção sobre Diversidade Biológica COP15 (Ceres/Fundação Finance for Biodiversity)	2021		X		
Declaração do setor financeiro sobre biodiversidade para a COP15 (Agenda do Investidor)	2021, 2022		X		
Declaração de Subsídios Agrícolas do G20 (FAIRR)	2023		X		
Declaração do Investidor Global em Apoio a uma Resposta Global Eficaz, Justa e Equitativa à COVID-19 (Índice de Acesso a Medicamentos)	2021			X	
Declaração do Investidor Global aos Governos sobre a Crise Climática (Agenda do Investidor)	2021	X			
Declaração do Investidor Global Água	2023		X		
Roteiro Global para 2050 para Alimentação e Agricultura: Declaração à FAO (FAIRR)	2022	X	X		
Padrão Global sobre Lobby Climático Responsável	2022	X			
Padrão Global sobre Lobby Climático Responsável	2023		X		
Declaração de posição do investidor sobre planos corporativos de transição líquida zero (IIGCC)	2021	X			
Declaração do Investidor (FAIRR)	2021		X		
Declaração do Investidor em Apoio à Manutenção e Expansão do Acordo de Bangladesh	2021			X	
Declaração do Investidor sobre Controle do Tabaco	2023			X	
Declaração de apoio a esquemas de responsabilidade estendida do produtor para embalagens (Fundação Ellen MacArthur)	2021		X		



Associações e iniciativas das quais participamos	Desde	Transição Energética	Ecossistemas saudáveis	Equidade	Outros
Acesso ao Índice de Acesso a Medicamentos	2016			X	
Iniciativa de Acesso à Nutrição (ATNI) - (Expectativas dos Investidores sobre Nutrição, Dietas e Saúde)	2014			X	
Alinhamento (Comissão Europeia, WCMC Europa, Capitals Coalition, Arcadis, ICF, UNEP-WCMC)	2021		X		
Grupo de Investidores Asiáticos em Mudanças Climáticas (AIGCC)	2018	X			
Associação Francesa de Gestão Financeira (AFG)	10+ years				X
CDP	2012	X	X		
Ceres	2019	X	X		
Climate Action 100+	2017	X			
Council of Institutional Investors (CII)	2018				X
Eumedion	2018				X
European Fund and Asset Management Association (EFAMA)	10+ years				X
Farm Animal Investment Risk and Return Initiative (FAIRR)	2021	X	X		
Forum pour l'Investissement Responsable (FIR)	10+ years				X
Global Network Initiative (GNI)	2018			X	
GNI Principles on Freedom of Expression and Privacy (GNI)	2018			X	
Green Bond Principles (International Capital Markets Association)	2017	X	X		
Hong Kong Principles of Responsible Ownership (Hong Kong Securities and Futures Commission)	2019				X
Inevitable Policy Response (IPR)	2021	X			
Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)	10+ years	X			
International Corporate Governance Network (ICGN)	10+ years				X
Investidores pelo Clima – IPC (Brazil)	2022	X			





Associações e iniciativas das quais participamos	Desde	Transição Energética	Ecossistemas saudáveis	Equidade	Outros
Investor Agenda (AIGCC, CDP, Ceres, IICC, IGCC, UNPRI, UNEP-FI)	2018	X			
Initiative on Hazardous Chemicals	2023		X		
Investors Against Slavery and Trafficking (IAST)	2023			X	
Investors' Policy Dialogue on Deforestation (IPDD)	2023		X		
Malaysian Code for Institutional Investors (Securities Commission Malaysia)	2019				X
Montreal Carbon Pledge (PRI, UNEP-FI)	2015	X			
Nature Action 100	2022		X		
Net Zero Engagement Initiative by IIGCC	2023	X			
Net Zero Asset Managers initiative	2021	X			
New Plastics Economy Global Commitment (Ellen MacArthur Foundation, UNEP)	2018		X		
Operating Principles for Impact Management (International Finance Corporation)	2019	X	X	X	
Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF)	2021		X		
PRI Advance	2022			X	
Principles for Responsible Investment (PRI)	Founding member				X
SPOTT Palm oil, Timber, Pulp and Paper (Zoological Society of London)	2018		X		
Sustainable Trading	2022				X
Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)	2017	X			
Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD)	2021		X		
Tobacco-Free Finance Pledge (Tobacco-Free Portfolios)	2018			X	
Transition Pathway Initiative	2018	X			
UK Stewardship Code	2022				X
UN Environment Programme Finance Initiative (UNEP-FI)	10+ years	X	X		



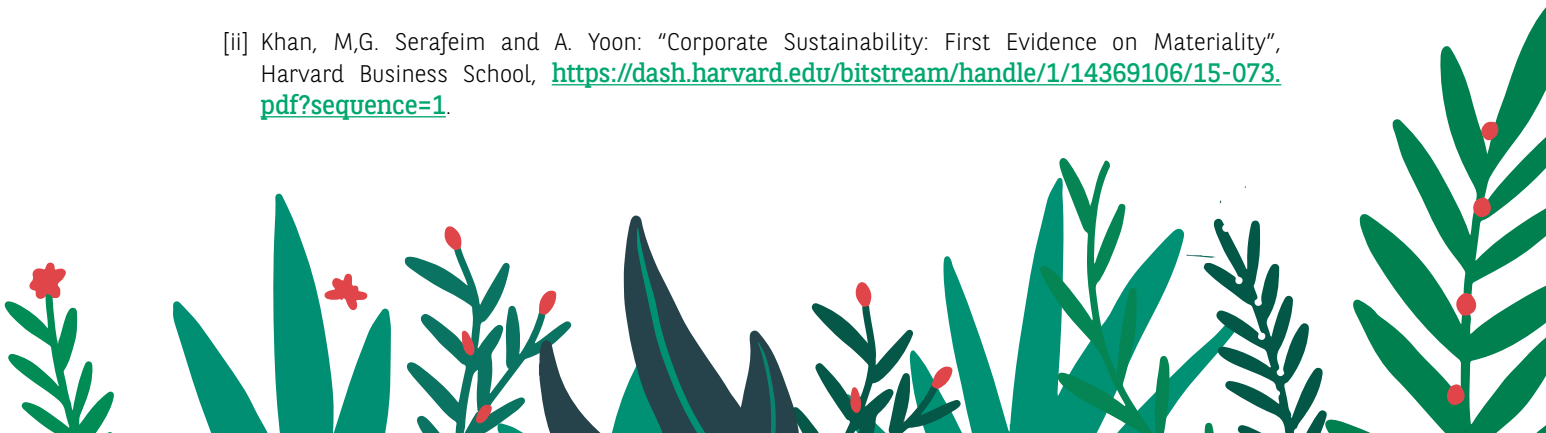


EM RESUMO



Notas finais

- [i] Whelan, T, Van holt, T, and Clark, C. "ESG AND FINANCIAL PERFORMANCE: Uncovering the Relationship by Aggregating Evidence from 1,000 Plus Studies Published between 2015 – 2020", NYU Stern/ Rockefeller Asset Management. [NYU-RAM_ESG-Paper_2021-Rev-1.pdf \(rockco.com\)](https://rockco.com/nyu-ram-esg-paper-2021-rev-1.pdf)
- [ii] Khan, M.G. Serafeim and A. Yoon: "Corporate Sustainability: First Evidence on Materiality", Harvard Business School, <https://dash.harvard.edu/bitstream/handle/1/14369106/15-073.pdf?sequence=1>.



Este documento foi produzido pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. ou por suas empresas subsidiárias, coligadas e controladas, em conjunto denominadas "BNP Paribas" e tem fins meramente informativos, não se caracterizando como oferta ou recomendação de investimento ou desinvestimento. O BNP Paribas é uma instituição financeira regularmente constituída, com seu funcionamento devidamente autorizado pelo Banco Central do Brasil e habilitada pela Comissão de Valores Mobiliários para Administrar fundos de investimento. Apesar do cuidado na obtenção e manuseio das informações apresentadas, o BNP Paribas não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem sofrer mudanças a qualquer momento sem aviso prévio. Esse material não caracteriza nenhuma oferta de investimento. Antes de qualquer decisão de investimento, é obrigatório certificar-se sobre o seu perfil de risco X perfil de risco do produto pretendido, nos termos da regulamentação em vigor. Esse documento contém informações e declarações prospectivas referentes ao BNP Paribas e ao mercado em geral. Essas declarações não constituem fatos históricos e abrangem projeções financeiras e estimativas, bem como hipóteses sobre as quais estão baseadas declarações relativas a projetos, objetivos e expectativas relacionadas às operações, produtos e serviços futuros ou performances futuras. Essas declarações prospectivas podem ser identificadas pelas palavras «esperar», «antecipar», «acreditar», «planejar» ou «estimar», bem como por outros termos similares; Informações e opiniões contidas neste documento foram obtidas de fontes públicas por nós consideradas confiáveis, porém nenhuma garantia, explícita ou implícita, é assegurada de que as informações são acuradas ou completas, e em hipótese alguma podemos garantir a sua ocorrência. O BNP Paribas não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões dessas previsões. Este documento foi produzido para uso exclusivo do seu destinatário, não podendo ser reproduzido, ao todo ou em parte, sem prévio consentimento do BNP Paribas. Caso V.Sa. não seja o destinatário pretendido, qualquer divulgação, cópia, distribuição ou qualquer ação conduzida ou omitida para que se baseie nisso, é proibida e pode ser considerada ilegal. O BNP Paribas não se responsabiliza por eventual perda causada pelo uso de qualquer informação contida neste documento. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Em dezembro/2023, a Fitch Ratings reafirmou o rating máximo de qualificação da gestora. A afirmação do rating 'Excelente' da BNPP AM reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade de investimento e características operacionais fortes. Os Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos seguem uma escala Global e são atribuídos em escala descritiva de cinco graus que vão de "Excelente" até "Fraco". Os ratings mais elevados - 'Excelente' e 'Forte' - são aplicados a gestores de recursos que atendam ou excedam os padrões tipicamente aplicados pelos investidores institucionais nos mercados internacionais. A metodologia de Atribuição de Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos da Fitch Ratings foi projetada para sistematicamente capturar, avaliar e reportar os principais atributos da plataforma operacional e de investimentos de um gestor de recursos, focando cinco pilares principais: processo de investimento; recursos de investimento; gestão de riscos; desempenho do investimento; e companhia, incluindo atendimento aos clientes. Para obter informações adicionais sobre a metodologia, acesse o website da agência, 'www.fitchratings.com.br'.

Você poderá acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: ouvidoria@br.bnpparibas.com - O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 09h00 às 18h00.

Mais informações disponíveis em: www.bnpparibas-am.com/pt-br. Para obter informações da BNPP AM global acesse: www.bnpparibas-am.com

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, "the investment management company", is a simplified joint stock company with its registered office at 1 boulevard Haussmann 75009 Paris, France, RCS Paris 319 378 832, registered with the "Autorité des marchés financiers" under number GP 96002.

This material is issued and has been prepared by the investment management company.

This material is produced for information purposes only and does not constitute:

1. an offer to buy nor a solicitation to sell, nor shall it form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever or
2. investment advice.

Opinions included in this material constitute the judgement of the investment management company at the time specified and may be subject to change without notice. The investment management company is not obliged to update or alter the information or opinions contained within this material. Investors should consult their own legal and tax advisors in respect of legal, accounting, domicile and tax advice prior to investing in the financial instrument(s) in order to make an independent determination of the suitability and consequences of an investment therein, if permitted. Please note that different types of investments, if contained within this material, involve varying degrees of risk and there can be no assurance that any specific investment may either be suitable, appropriate or profitable for an investor's investment portfolio.

Given the economic and market risks, there can be no assurance that the financial instrument(s) will achieve its/ their investment objectives. Returns may be affected by, amongst other things, investment strategies or objectives of the financial instrument(s) and material market and economic conditions, including interest rates, market terms and general market conditions. The different strategies applied to the financial instruments may have a significant effect on the results portrayed in this material. All information referred to in the present document is available on www.bnpparibas-am.com

VIEWPOINT



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

**O investidor
sustentável para um
mundo em mudança**