

CONDUTA DE NEGÓCIOS RESPONSÁVEL

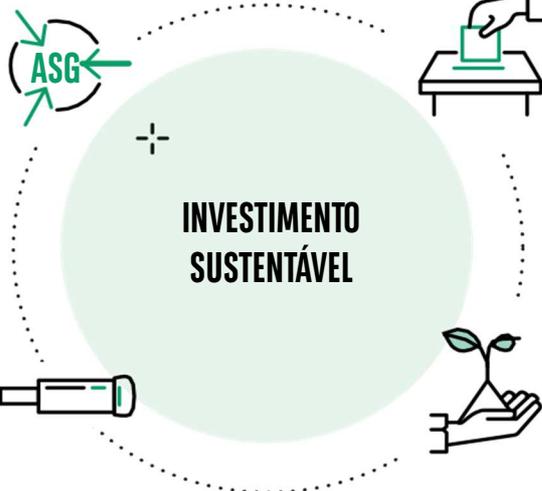


UM DOS PRINCIPAIS PILARES DA ABORDAGEM DA BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT PARA O INVESTIMENTO SUSTENTÁVEL

A Conduta de Negócios Responsável é um dos quatro blocos que formam nossa Estratégia de Sustentabilidade. Nosso objetivo é fornecer aos investidores, soluções sustentáveis de longo prazo e buscar retornos que tenham impactos positivos na economia, na sociedade e no meio ambiente.

Nossas quatro abordagens fortalecem a forma como investimos, elaboramos ideias, construímos carteiras de investimento, controlamos riscos e usamos nossa influência como investidores.

Integração ASG
no processo de investimento



Stewardship
Participação em votação e
engajamento

Perspectiva Prospectiva: "3Es"
transição de energia,
sustentabilidade ambiental
e igualdade e crescimento inclusivo.

Conduta de Negócios Responsável
(evitar riscos reputacionais,
regulatórios e de ativos)

3Es vem das palavras em inglês: Energy Transition, Environment sustainability e Equality and Inclusive Growth.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

O investidor
sustentável para um
mundo em mudança

O QUE É CONDUTA DE NEGÓCIOS RESPONSÁVEL?

A Conduta de Negócios Responsável refere-se ao que a BNP Paribas Asset Management espera das empresas em termos de suas responsabilidades sociais e ambientais. Nossas políticas definem padrões mínimos para todas as empresas na qual investimos.

Administrar um negócio com responsabilidade requer, no mínimo:

- Respeito aos direitos humanos e trabalhistas;
- Proteger o meio ambiente;
- Ter em vigor instrumentos anticorrupção.

Essas diretrizes fazem parte de uma estrutura global definida pelas Nações Unidas em seus Princípios do Pacto Global e estão incluídas nas diretrizes da OCDE¹ para empresas multinacionais.

A Conduta de Negócios Responsável também significa, por exemplo:

- Usar tecnologias amigáveis ao meio-ambiente;
- Combater à extorsão e ao suborno;
- Engajamento com *stakeholders*;
- Fornecer informações claras e completas;
- Garantir a qualidade e confiabilidade do produto.

Nossa avaliação é baseada em estruturas internacionais amplamente reconhecidas que definem padrões sociais e ambientais mínimos para todas as empresas e emissores. Eles são estabelecidos nas diversas políticas setoriais existentes. Estas políticas devem atender aos fatores ambientais, sociais e de governança (ASG) para que a BNPP AM possa investir.

Fatores adicionais de avaliação ASG são usados para análise posterior, bem como os diálogos com as empresas. O engajamento permite que a BNPP AM atue como um bom agente, incentivando a melhoria das empresas e outros emissores.

INTEGRAÇÃO DOS CRITÉRIOS DE CONDUTA DE NEGÓCIOS RESPONSÁVEIS NAS DECISÕES DE INVESTIMENTO

Em 2020, a BNPP AM global adotou os requisitos da Conduta de Negócios Responsável como mandatório para todos os fundos. Localmente, esta política foi implementada para todos os fundos abertos, mas as exclusões relacionadas as nossas listas não foram aplicadas em todos os mandatos exclusivos de clientes.

Como funciona? Os emissores de valores mobiliários são examinados periodicamente quanto a violações dos Princípios do Pacto Global da ONU.

Estamos trabalhando continuamente para aprimorar nossos processos de Due Diligence e a implementação das diretrizes da OCDE¹, incluindo recomendações de setores específicos, bem como os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos. Para tal, a BNPP AM utiliza dados dos emissores, mas também de agentes externos.

O resultado é uma lista de:

- Empresas com risco de violações;
- Empresas excluídas.

Existem setores da indústria que simplesmente excluímos. Eles são proibidos em algumas jurisdições, ou violam normas internacionais, ou causam danos inaceitáveis.

Estritamente excluídos:

- Tabaco (desde 1 de janeiro de 2019);
- Armas Polêmicas;
- Amianto.

Em outros setores, a BNPP AM utiliza critérios para assegurar que o negócio seja conduzido sem causar impacto adverso ao meio ambiente ou à sociedade.

Investimos apenas em:

- Empresas de **óleo de palma e celulose** relacionadas à **agricultura** que atendam, no mínimo, os padrões de produção sustentável;
- Empresas de **energia nuclear** que, por exemplo, usam tecnologias apropriadas, acompanhadas de medidas adequadas para a saúde e segurança;
- Empresas de **mineração** com fortes padrões ASG.

Nossas políticas setoriais e a implementação destas diretrizes são revisadas continuamente. Isso inclui recomendações para setores específicos.



ÓLEO DE PALMA

Várias iniciativas abordam questões ambientais e sociais e visam garantir uma mudança gradual para as boas práticas, sendo uma das mais proeminentes, a Mesa Redonda sobre Óleo de Palma Sustentável (em inglês, Roundtable on Sustainable Palm Oil – RSPO).

A BNP Paribas Asset Management acredita que a RSPO fez, e está fazendo, uma grande contribuição para a adoção de práticas de sustentabilidade por meio de sua abrangência e abordagem junto as partes interessadas.

O Grupo BNP Paribas é membro da RSPO e apoia as empresas comprometidas com o combate ao desmatamento, a turfa e a exploração.

Como participante voluntário do *Soft Commodities Compact*², o Grupo BNP Paribas se comprometeu com as boas práticas do setor bancário que tinha como objetivo atingir o desmatamento zero até 2020 neste setor.

A BNP Paribas Asset Management investirá neste setor quando o óleo de palma for produzido de forma sustentável.



MADEIRA

A crescente demanda poderá afetar significativamente a produção de celulose e a exploração florestal. A BNP Paribas Asset Management aposta em áreas de sustentabilidade incluindo o respeito pelos direitos da população local e o desenvolvimento de empregos; saúde do trabalho, segurança; e gestão ambiental.

A BNP Paribas Asset Management acredita que o Conselho de Gestão Florestal (*Forest Stewardship Council – FSC*) e o Programa de Endosso da Certificação Florestal (*Programme for the Endorsement of Forest Certification – PEFC*) atualmente oferecem os melhores critérios disponíveis para sustentabilidade.

A BNPP AM incentiva as empresas a:

- Ter um procedimento de gestão ambiental claro e rigoroso para plantações existentes, incluindo o uso de agroquímicos e água. Os fornecedores externos devem ter procedimentos semelhantes.
- Desenvolver alternativas para plantações em turfeiras com ecossistemas valiosos.

Iremos, sob certas condições, investir no setor de celulose, pois acreditamos que a celulose de madeira pode ser produzida de forma sustentável e responsável.



GERAÇÃO DE ENERGIA NUCLEAR

Esta política aborda as questões éticas da energia nuclear e estabelece diretrizes para conduzir os negócios de maneira responsável.

O objetivo é garantir que os investimentos sejam feitos em empresas que operam em países com uma estrutura jurídica adequada, usando tecnologias apropriadas e que adotam medidas de prevenção e segurança de acidentes.

Nossas diretrizes se aplicam em empresas que operam ou atuam no setor de combustível nuclear (ou seja, enriquecimento de urânio, produção de combustível, reciclagem de combustível, armazenamento e eliminação de resíduos nucleares).



AGRICULTURA

Embora a agricultura seja fundamental para muitas economias e espera-se uma demanda crescente por *commodities* e alimentos, a produção agrícola não é isenta de influências sociais e ambientais.

A mudança climática pode colocar em risco a subsistência de milhões. O desenvolvimento impróprio poderia prejudicar comunidades e ecossistemas locais.

As questões ambientais e sociais vão desde a poluição da água e o trabalho infantil até a segurança alimentar e bem-estar animal.

A BNPP AM apoia o desenvolvimento de práticas agrícolas sustentáveis. Nossa política está alinhada com as diretrizes da OCDE² para o abastecimento agrícola responsável.



CARVÃO

A BNP Paribas Asset Management está implementando uma política de exclusão mais rigorosa em empresas que se dedicam (i) à mineração de carvão e (ii) a geração de eletricidade a partir do carvão.

A implementação dessa política é um passo importante no alinhamento das carteiras aos objetivos do Acordo de Paris.

A meta é:

- Enfrentar as mudanças climáticas;
- Reduzir a poluição do ar, melhorar a saúde humana;
- Gerenciar o risco de ativos associados a combustíveis fósseis com o esforço de mitigar os efeitos das mudanças climáticas.

O BNPP AM exclui empresas que obtêm mais de 10% de suas receitas vindas da mineração de carvão e/ou são responsáveis por 1% ou mais da produção global de carvão.

Devido ao Acordo de Paris firmado pela BNPP AM, excluímos geradores de energia com intensidade de carbono acima da média global de 2017, conforme estabelecido no Cenário de Desenvolvimento Sustentável da Agência Internacional de Energia.



ARMAS POLÊMICAS

Armas polêmicas são aquelas que causam efeitos indiscriminados, como armas químicas e nucleares.

A lista de armas polêmicas pode diferir de país para país.

A BNPP AM trabalha com uma lista abrangente baseada em convenções internacionais e melhores práticas. Não investimos em empresas de armas polêmicas, bens usados para pena de morte e tortura; e violação de embargos de armas e ferramentas internas de repressão.



AMIANTO

A BNP Paribas Asset Management não investe em empresas que detenham ou operam minas de amianto e instalações de produção de fibras de amianto.



MINERAÇÃO

A mineração fornece recursos minerais que são insumos essenciais para a maioria dos setores da economia e representam uma parcela importante da receita nacional em alguns países. A mineração enfrenta uma demanda crescente devido ao crescimento da população mundial e ao desenvolvimento e manutenção da infraestrutura. Ao mesmo tempo, várias reservas minerais estão se tornando mais escassas e de difícil acesso.

Essas considerações devem ser equilibradas com as preocupações ASG, incluindo o uso da água e da terra, emissões de carbono e de direitos humanos.

A BNPP AM não investe em empresas que, entre outras coisas, utilizam trabalho infantil ou forçado, não podem fornecer saúde e segurança aos empregados e não tenham um relatório de controle de água, resíduos, emissões de gases de efeito estufa ou de aterramento marítimo.



PETRÓLEO E COMBUSTÍVEL NÃO-CONVENCIONAL

Apesar dos esforços significativos para limitar seu impacto, a areia betuminosa tem presença em áreas de importância ecológica. Existe uma questão social muito importante a respeito da presença de comunidades indígenas em regiões de areias betuminosas em desenvolvimento.

A extração de xisto está cada vez mais associada a grandes questões ambientais – como consumo de água e poluição, e emissões de gás metano. Isso torna o investimento em empresas envolvidas em tais atividades, incompatível com o objetivo da BNPP AM em contribuir com a transição ecológica.

Não investiremos em:

- Empresas que se dediquem à exploração, produção ou comercialização de petróleo e gás não-convencionais, nas quais representam uma parte significativa da receita da empresa;
- Empresas que possuem ou operam dutos ou terminais de exportação de Gás não-convencional, abastecidos com um volume significativo de combustível e gás não-convencional.



TABACO

O Pacto Global da ONU – centro da nossa política de investimento responsável – exclui produtores e/ou fabricantes de tabaco. Isso se encaixa no Objetivo de Desenvolvimento Sustentável 3 da ONU – “Garantir uma vida saudável e promover o bem-estar para todos, de todas as idades” e está em linha com a suspensão do financiamento e investimento do Grupo BNP Paribas em empresas de tabaco.

¹Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico.

²Iniciativa do setor bancário desenvolvido pelo “The Consumer Goods Forum” (<https://www.theconsumergoodsforum.com/>) e o BEI em 2014 que tinha como objetivo ajudar clientes de *soft commodities* a alcançar o desmatamento líquido zero em 2020 e nas cadeias de suprimentos.

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 não pode ser reproduzido, ao todo ou em parte, sem prévio consentimento do BNP Paribas. Qualquer divulgação, cópia, distribuição ou qualquer ação conduzida ou omitida para que se baseie nisso, é proibida e pode ser considerada ilegal. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

A falta de definições e rótulos comuns ou equivalentes integrando critérios ASG (em inglês, ESG) e de sustentabilidade no nível da União Europeia e do mercado brasileiro pode resultar em abordagens diferentes por parte dos gestores ao definir objetivos ASG. Isso significa que pode ser difícil comparar estratégias que integram critérios ASG e de sustentabilidade na medida em que a seleção e as ponderações aplicadas aos investimentos selecionados podem compartilhar o mesmo nome, mas ter diferentes métricas.

Ao avaliar um título com base nos critérios ASG e de sustentabilidade, o gestor de investimentos também pode usar fontes de dados de pesquisa ASG de terceiros. Dada a natureza evolutiva dos critérios ASG, essas fontes de dados podem, no momento da análise, estar incompletas, imprecisas ou indisponíveis. A aplicação de padrões de conduta empresarial responsável no processo de investimento pode levar à exclusão de valores mobiliários de determinados emissores. Conseqüentemente, o desempenho (do Subfundo) pode por vezes ser melhor ou pior do que o desempenho de fundos relacionáveis que não aplicam tais normas.

Todas as informações presentes neste documento estão disponíveis em www.bnpparibas-am.com

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. Acesse: brasil.bnpparibas.com > Nossas linhas de negócios > Asset Management (Administrador) ou bnpparibas-am.com.br (Gestor).



FFC 035.2023



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

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