

Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis

Código: 05 - 10



1. INTRODUÇÃO

A Santander Asset Management (“SAM”), por meio de suas atividades, pode ter um impacto significativo na sociedade e no meio ambiente.

Por outro lado, os aspectos ambientais, sociais e de governança (doravante ESG) podem impactar os investimentos.

Nesse sentido, já existe um alto grau de consenso no setor de gestão de recursos de terceiros sobre o fato de que a consideração de aspectos ESG nas decisões de investimento contribui para melhor gerenciar riscos e explorar novas oportunidades de criação de valor para os clientes e para a sociedade em geral.

Como administradoras, a SAM tem o dever fiduciário de sempre atuar no interesse de longo prazo de seus clientes. Para cumprir esta função, é necessário considerar os aspectos financeiros em conjunto com os extra-financeiros, de forma a que se obtenha uma visão mais completa dos ativos sob gestão que resulte em decisões de investimento mais completas.

Conseqüentemente, o objetivo da SAM é atuar de forma responsável, assumindo uma série de compromissos que vão além das obrigações legais, por meio de uma gestão adequada de riscos e oportunidades e buscando atender aos objetivos financeiros dos clientes e ao mesmo tempo contribuir para o desenvolvimento sustentável da sociedade e das empresas.

A abordagem de investimento responsável e sustentável da SAM é inspirada nos Princípios das Nações Unidas para o Investimento Responsável:

- Incorporar questões ESG na análise de investimentos e processos de tomada de decisão.
- Incorporar questões ESG nas práticas e políticas.
- Promover a divulgação transparente de questões ESG pelas entidades nas quais o SAM investe.
- Promover a aceitação e aplicação dos Princípios no setor de gestão de ativos.
- Trabalhar de forma colaborativa para melhorar a eficácia na aplicação dos Princípios.
- Elaborar relatório sobre a atividade e o progresso do SAM na aplicação dos Princípios.

2. OBJETIVO

Esta política define a abordagem de investimento sustentável e responsável (doravante ISR) da SAM e define os critérios considerados na integração das variáveis ESG na análise de investimento e processo de tomada de decisão. Também incorpora aspectos relevantes dentro do ISR como parte de seu dever fiduciário, como o exercício do direito de voto e engajamento, que, por sua vez, são desenvolvidos detalhadamente nas respectivas políticas definidas a esse respeito.

3. PÚBLICO ALVO

Aplica-se a todos os funcionários, executivos, diretores e estagiários - doravante designados em conjunto como “Colaborador (es)” – da Santander Brasil Gestão de Recursos LTDA. (“SAM Gestão BR”, CNPJ: 10.231.177/0001-52) – doravante designada como “SAM BR”.

Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis

Código: 05 - 10



4. NORMAS DE REFERÊNCIA

| Emissor | Normas |
|---------|---|
| SAM BR | Política de Exercício de Direito de Voto |
| SAM BR | Política de Engajamento |
| SAM BR | Política de Responsabilidade Socioambiental |
| SAM BR | Política de Sustentabilidade |

5. DEFINIÇÕES/ CONCEITOS

5.1. Investimento Sustentável e Responsável: Forma de investimento que aplica critérios financeiros e extra-financeiros nos processos de análise e tomada de decisão.

5.2. Dever fiduciário: Obrigação legal de uma das partes de agir no interesse da outra. Os deveres fiduciários mais importantes são agir no melhor interesse do cliente, evitar qualquer conflito de interesses (dever de lealdade) e agir com o devido cuidado, habilidade e diligência (dever de prudência).

5.3. Critérios ESG: Critérios ambientais, sociais e de governança.

5.4. Direitos de voto: O direito dos acionistas de votar nas assembleias gerais de acionistas sobre questões de política corporativa, incluindo decisões sobre a composição do conselho de administração e de mudanças substanciais nas operações da empresa.

5.5. Engajamento: É a prática de monitorar o comportamento das empresas e estabelecer um diálogo com elas, com o objetivo de melhorar o grau de transparência e promover mudanças em termos de estratégia, gestão de riscos, desempenho ESG, entre outros.

6. REGRAS GERAIS

Esta política, que define os princípios gerais de atuação da SAM em termos de investimento sustentável e responsável, é inspirada nas melhores práticas incluídas em convenções e protocolos internacionais, códigos de conduta e diretrizes aplicáveis neste assunto, incluindo:

- Princípios das Nações Unidas para o Investimento Responsável.
- Pacto Global das Nações Unidas.
- Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas.
- Declaração Universal dos Direitos Humanos das Nações Unidas.
- Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos.
- Diretrizes da OCDE para empresas multinacionais.
- Convenções Fundamentais da Organização Internacional do Trabalho (OIT).
- Convenção das Nações Unidas contra a Corrupção.
- Acordos de Paris | COP21.
- Recomendações da Força-Tarefa sobre Divulgações Financeiras Relacionadas ao Clima do Conselho de Estabilidade Financeira (FSB).

Política de Investimentos Sustentáveis

e Responsáveis

Código: 05 - 10



- Convenções e tratados de não proliferação de armas incluídos na Política de Defesa do Grupo Santander.
- Princípios Globais de Stewardship da Rede Internacional de Governança Corporativa (ICGN).
- Princípios da OCDE sobre Governança Corporativa.
- Códigos de Governança em nível local (por exemplo Código Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais da AMEC | Stewardship)

7. DESCRIÇÃO DA POLÍTICA

A SAM realiza uma avaliação ESG dos diferentes ativos em que investe, o que permite uma visão mais ampla dos riscos e oportunidades que apresentam.

Esta análise busca identificar aqueles emissores que estão mais bem preparados para enfrentar os desafios do futuro e que, portanto, possuem políticas e sistemas de gestão com maior potencial de impacto positivo na sociedade e no meio ambiente e que permitem antecipar e evitar riscos potenciais associados a esses temas.

A avaliação ESG é um processo robusto que leva em consideração diferentes componentes:

- Análise do comportamento dos emissores em relação a diferentes critérios ambientais, sociais e de governança. Para esta avaliação, a SAM utiliza informações de provedores externos, incorporando-as em uma metodologia de avaliação própria, elaborada pela equipe SAM ESG e que usa referências do mercado e os principais padrões internacionais. Essa análise resulta em uma classificação ESG para cada emissor.
- Análise de exclusão, aplicada fundamentalmente às empresas, em função da natureza do negócio que desenvolvem, ou porque riscos foram identificados através do acompanhamento de possíveis controvérsias das empresas analisadas. As exclusões são baseadas nas políticas do Grupo Santander, que se aplicam a diferentes setores sensíveis. Da mesma forma, podem ser aplicadas exclusões por não conformidade com regulamentos ou outras exclusões relacionadas a produtos ISR específicos.

A avaliação ESG das empresas é composta por critérios gerais de análise - comuns a todos os setores - e critérios específicos - dependendo do setor e atividade - abrangendo todos os fatores ESG relevantes pertencentes às áreas temáticas fundamentais para a análise ambiental, social e de governança corporativa. Para a análise dos governos, são utilizados critérios ESG adaptados às características de cada país.

Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis

Código: 05 - 10



Exemplos de critérios analisados:

| | Análise de companhias | Análise de países |
|--------------------------|--|--|
| <p>Ambiental</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Estratégia e Gestão Ambiental • Mudanças Climáticas • Recursos Naturais • Prevenção e controle de contaminação • Hábitats naturais | <ul style="list-style-type: none"> • Energia • Mudanças Climáticas • Capital Natural • Emissões e contaminação |
| <p>Social</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Capital humano • Cliente e produto • Comunidades • Produtos e serviços com foco social • Direitos Humanos | <ul style="list-style-type: none"> • Nutrição e Saúde • Educação e Bem-Estar • Trabalho e Igualdade |
| <p>Governança</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Governança Corporativa • Ética empresarial | <ul style="list-style-type: none"> • Direitos e liberdade civil • Corrupção • Qualidade da Governança |

Tabela resumo de aplicação de análises.

| | | | Todos os produtos da SAM | Produtos ISR |
|---------------------|-------------------------|--|--------------------------|--------------|
| Análise de exclusão | Exclusão por atividades | Exclusões derivadas das Políticas do Grupo Santander em setores sensíveis. | ✓ | ✓ |
| | Outras exclusões | Possíveis exclusões derivadas das análises de controvérsias e exclusões vinculadas a produtos específicos ISR. | | ✓ |
| Análise ESG | Análise ESG | Análise do comportamento dos emissores em relação a diferentes critérios ambientais, sociais e de governança corporativa Obtenção de um rating ESG para cada emissor. | ✓ | ✓ |

Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis

Código: 05 - 10



| | | | | |
|--|------------------------------|--|--|---|
| | Análise best in class | Análise que busca identificar os emissores com o melhor desempenho ESG. | | ✓ |
| | Análise temática | Análise que busca identificar os emissores que contribuem de forma diferenciada o desenvolvimento de determinados temas sociais e/ou ambientais. | | ✓ |

No caso de fundos de terceiros e desde que as informações estejam disponíveis, a SAM realiza uma análise ESG para avaliar seu alinhamento com a abordagem ISR da SAM.

Esta análise é realizada pela equipe global de ISR da SAM, através de metodologia de análise própria e disponibilizada às equipes de investimento das diferentes unidades locais. Além disso, a equipe de ISR mantém contato contínuo com as equipes de investimento para a interpretação dessas informações.

7.1. Voto e Engajamento

A SAM monitora as empresas nas quais investe com o objetivo de proteger os interesses de seus clientes, promover a criação de valor de longo prazo, gerenciar riscos e promover a boa governança corporativa. Por isso desenvolve atividades e diálogo e voto que se baseiam em políticas específicas para esse fim.

• Voto

A política de exercício de direito de voto da SAM BR estabelece as diretrizes a serem consideradas no processo de votação nas assembleias gerais de acionistas (ordinárias ou extraordinárias) das empresas que investe. A política está alinhada à legislação aplicável e aos códigos voluntários que promovem as melhores práticas e é consistente com os respectivos objetivos de cada portfólio. A SAM procura exercer seu direito de voto sempre que possível e quando os custos associados ao exercício do direito de voto não excedam os benefícios potenciais. As informações necessárias para a decisão do voto provêm de diversas fontes que incluem análises internas, podendo fazer uso dos serviços de provedores externos (assessores de voto).

A SAM é responsável por controlar possíveis conflitos de interesse que possam surgir no exercício de seu direito de voto. Em caso de conflito de interesses, aplicam-se as disposições a esse respeito na Política de Voto e na Política de Conflito de Interesses do Grupo Santander.

• Engajamento

Por meio do diálogo e do envolvimento com as empresas nas quais investe, a SAM busca dois objetivos. Por um lado, compreender em profundidade o modelo de negócio das empresas, os seus riscos e oportunidades e, por outro lado, promover a mudança, de forma a melhorar a estratégia, a gestão e o reporte dos aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa e relevantes para cada empresa, ajudando a proteger o valor dos investimentos da SAM.

Política de Investimentos Sustentáveis

e Responsáveis

Código: 05 - 10



Da mesma forma, a SAM colabora com outros agentes (outros gestores, redes de investidores, etc.), a fim de promover o investimento responsável e sustentável. Por meio de sua participação em iniciativas como os Princípios das Nações Unidas para o Investimento Responsável e fóruns como o Spainsif na Espanha e o Grupo Técnico de Sustentabilidade ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais) no Brasil. A SAM incentiva a consideração de critérios ambientais, sociais e de governança no setor, promove o conhecimento e o diálogo com as partes interessadas para facilitar o desenvolvimento do investimento sustentável e responsável.

A política de engajamento contempla as bases da SAM nessas atividades de diálogo, que focam os aspectos relevantes e com maior impacto no valor dos ativos.

A SAM combina a perspectiva das equipes de gestão de investimentos com a da equipe ESG, a fim de formar uma opinião consensual para suas atividades de diálogo que podem ser realizadas bilateralmente entre a SAM e as empresas ou coletivamente por meio participação em iniciativas de engajamento colaborativo.

7.2. Transparência

A SAM espera que as empresas relatem questões ESG que sejam relevantes para seu modelo de negócios e que possam influenciar substancialmente as análises e decisões de investidores e outras partes interessadas.

Por outro lado, ser responsável em investir significa ser transparente sobre como a SAM incorpora aspectos ESG em suas decisões de investimento. Por isso, a SAM disponibiliza para seus stakeholders suas políticas de investimento sustentável e responsável, acessíveis no seu site.

Da mesma forma, a SAM monitora e cumpre estritamente os requisitos de relatórios legalmente exigidos e os requisitos derivados da adesão a iniciativas ou padrões voluntários.

As informações periódicas que os clientes recebem sobre os produtos ISR da SAM incluem informações relacionadas à análise ESG sempre que for considerado adequado e atendendo, em qualquer caso, aos requisitos regulamentares aplicáveis. As informações são comunicadas em diversos canais e formatos (e-mails, relatórios, vídeos, etc.)

No que diz respeito aos seus colaboradores, a SAM incentiva a divulgação de informação sobre a sua atividade no domínio do investimento sustentável e responsável, podendo estender-se à sua rede comercial.

A SAM está empenhada em promover a transparência para que todas as suas partes interessadas recebam informações de qualidade, precisas e oportunas sobre sua gestão de investimentos sustentável e responsável. Para isso, promove a melhoria contínua dos sistemas de reporte para melhor informar sobre a incorporação dos critérios ESG nos processos de investimento, bem como sobre as atividades de voto e engajamento realizadas pela SAM.

8. RESPONSABILIDADES

Todos os funcionários:

- Conhecer e cumprir a presente política, entendendo seus deveres e responsabilidades e acionar as áreas responsáveis no caso de qualquer dúvida.

ESG:

Política de Investimentos Sustentáveis e Responsáveis

Código: 05 - 10



- Executar, monitorar e registrar as ações envolvendo a análise ESG, conforme diretrizes desta política.
- Acompanhar a implantação desta política e verificar o grau de aderência aos compromissos.
- Divulgar a presente política e seus resultados aos públicos de interesse da Organização.
- Garantir aderência a compromissos voluntários e de autorregulação de sustentabilidade, quando aplicáveis.
- Realizar a interface com o time global ESG, de forma a cumprir as diretrizes dessa política e que estão sob sua responsabilidade.

Gestão de Investimentos:

- Aplicar os resultados das análises ESG nas estratégias de investimentos de fundos ISR/ESG, conforme diretrizes desta política.
- Acompanhar e monitorar a aplicação das estratégias de investimentos ISR/ESG, conforme política de investimentos dos fundos, quando aplicável.

9. VIOLAÇÃO

O descumprimento desta política/ procedimento pode resultar em infrações perante os Reguladores e/ou Autorreguladores, sujeitando o colaborador às ações disciplinares cabíveis, além das penalidades previstas em lei.

10. VIGÊNCIA E REVISÕES

O presente documento entra em vigor na data de sua publicação e será revisado no período máximo de um ano ou havendo necessidade anterior, o que for menor, para que o documento permaneça sempre atualizado.

| CONTROLE DE ALTERAÇÕES | |
|--------------------------|--------------------|
| Histórico de Publicações | Alterações |
| novembro 2020 | Publicação inicial |

| Área | Telefone | E-mail |
|--------------|----------------|------------------------------|
| ESG/Produtos | (11) 4130-9332 | Luzia.hirata@santanderam.com |

Diretoria Responsável: Asset Management

Área Responsável: ESG/Produtos