



Relatório ESG 2023

gamainvestimentos.com.br

 **gama**
uma empresa  HMC

Caros clientes,

O aumento de visibilidade sobre as questões de sustentabilidade está transformando o mundo em que vivemos. A área de investimentos tem um papel importantíssimo na construção de um mundo melhor e mais sustentável. Se um dos objetivos fundamentais dos investidores é deixar um patrimônio para as gerações futuras, que tipo de mundo nossos investimentos vão ajudar a construir? Acreditamos que a incorporação dos vetores de sustentabilidade nos objetivos dos investidores vai derivar práticas em todos os níveis da indústria, desde estruturas de governança, RH, risco e as próprias decisões de alocação de capital. Esse processo garantirá que o mercado, em suas funções primordiais de alocador de capital e indutor de investimentos, funcionará como uma ferramenta poderosa na criação do futuro que pretendemos.

A Gama tem como missão trazer para o Brasil o que há de melhor no mundo dos investimentos. Ao trabalhar com as principais e mais reconhecidas gestoras, das mais diversas classes de ativos, pretendemos contribuir de forma destacada para a ampliação dos horizontes dos investidores brasileiros. Procuramos não apenas viabilizar o acesso as estratégias destas grandes gestoras, mas entendemos como fundamental difundir suas ideias. Consideramos um privilégio participar e compartilhar, com o mercado brasileiro, do ambiente de pesquisa de nossos parceiros, reconhecidamente atuando na vanguarda dos temas mais relevantes na área de investimentos. É por isso que decidimos nos posicionar em relação ao tema ESG em duas dimensões: sobre a abordagem da Gama no nível corporativo; e como difusor das práticas de nossos gestores parceiros. Desta forma, contribuímos com referências de alguns dos mais sofisticados gestores globais, enriquecendo o debate sobre essas importantes questões.

a world to invest in.



Índice

- 01** // Acadian
- 14** // Bridgewater Associates
- 22** // Colchester
- 34** // Fundamenta
- 44** // Lord Abbett
- 54** // Man Group
- 70** // Oaktree
- 86** // Pearl Diver
- 94** // Gama Investimentos

Acadian

A Acadian é uma gestora de investimentos quantitativa fundada em 1986, com mais de US\$100 bilhões sob gestão. A sede da empresa está localizada em Boston e possui escritórios em Londres, Singapura e Sydney. A Acadian conta com mais de 100 profissionais nos times de investimento, resultando em mais de 1600 anos de experiência coletiva. A Acadian busca construir sua vantagem competitiva com o uso de dados, poder computacional e insights econômicos, que seu time altamente sofisticado transforma em sinais de identificação de tendências, relações históricas e expectativas de vetores de retorno futuros.



Abordagem ESG

A Acadian Asset Management possui uma longa trajetória e ampla experiência em Investimento Responsável, integrando análises e indicadores ambientais, sociais e de governança (ESG) em seus processos de investimento. O compromisso da empresa com a inovação em ESG é direcionado para a maximização de retornos, sustentado por sua pesquisa empírica proprietária. Essa pesquisa identifica que os investidores frequentemente subestimam uma variedade de informações não financeiras, resultando em precificações incorretas de ativos. A Acadian acredita que essas discrepâncias de precificação estão, em parte, relacionadas a fatores ESG, devido às dificuldades associadas à coleta, processamento e compreensão da materialidade das questões de sustentabilidade.

A empresa reconhece sua responsabilidade fiduciária para com os investidores e acredita que diálogos direcionados sobre temas ESG com empresas já investidas podem influenciar positivamente o comportamento da gestão, corrigindo deficiências relacionadas a ESG ou reduzindo riscos associados, melhorando as perspectivas de investimento. Para isso, a Acadian alinha suas ações de engajamento a três temas ESG integrados em seu modelo alpha:

Ação Climática

A empresa incentiva as companhias a divulgarem riscos relacionados às mudanças climáticas, seguindo as diretrizes da Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), e a implementarem supervisão no nível do conselho para gestão de riscos climáticos e estratégias climáticas.

Guiada pela Science Based Targets initiative (SBTi), a Acadian busca que as empresas adotem metas abrangentes de redução de emissões, com compromissos de curto, médio e longo prazos.

Além disso, promove análises de cenários climáticos, incluindo avaliações de riscos empresariais relacionados a políticas que visem limitar o aquecimento global a menos de 1,5°C.



Cultura Corporativa

A Acadian espera que as empresas cumpram os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos.

Defende a adesão aos Padrões Internacionais de Trabalho na cadeia de suprimentos, implementação de controles contra trabalho escravo moderno e monitoramento dos direitos trabalhistas, saúde e segurança de subcontratados.

Analisa políticas corporativas relacionadas ao bem-estar dos colaboradores, engajamento e lealdade, oportunidades de treinamento e desenvolvimento, além da igualdade de gênero em todos os níveis.

Comportamento Corporativo

A empresa promove os direitos dos acionistas, considerando-os críticos para o sucesso de longo prazo das companhias.

Trabalha pela eliminação de estruturas de governança que dificultem mudanças de controle ou limitem direitos de voto, incentiva a transparência na gestão e a independência dos conselhos, além de alinhar a remuneração dos executivos aos interesses dos acionistas.

Também defende que a gestão responda a preocupações relevantes de stakeholders que impactem financeiramente a empresa.

A Acadian considera que um processo sistemático é a forma mais eficaz de analisar os impulsionadores de retorno relacionados a ESG e implementá-los com sucesso nos portfólios. As características centrais do investimento sistemático — uso de dados alternativos, métodos estruturados de previsão e construção de portfólios flexível — permitem à Acadian extrair alfa de conceitos ESG e alinhar os portfólios às necessidades ESG de seus clientes.

Além desses temas, a gestora engaja-se com empresas investidas que possam estar envolvidas em controvérsias ESG emergentes, buscando entender as medidas que estão sendo tomadas para mitigar riscos empresariais e reputacionais. A empresa também pode engajar-se para compreender como as companhias estão abordando questões relacionadas a ESG e para promover práticas de divulgação que beneficiem seu processo de investimento. A Acadian adota uma abordagem sistemática para identificar e priorizar atividades de engajamento, utilizando critérios como exposição financeira e qualidade das evidências disponíveis. A empresa aplica técnicas avançadas de análise de dados para identificar situações que requerem intervenção para induzir mudanças no comportamento da gestão que possam melhorar o desempenho dos investimentos.

Também é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) desde 2009, demonstrando seu compromisso contínuo com práticas de investimento responsável.



Processo de Investimento

O processo de investimento da Acadian Asset Management é fundamentado no princípio de que ineficiências de mercado são causadas por precificações incorretas baseadas em comportamentos, assimetria de informações e fricções de mercado. A empresa busca explorar sistematicamente essas ineficiências ao combinar dados e tecnologia com insights fundamentais e de mercado, adotando uma abordagem empírica que se alinha diretamente às considerações de Investimento Responsável (IR).

A abordagem de IR da Acadian é estruturada em três pilares: sinais, soluções e stewardship.

Sinais

O primeiro pilar refere-se à integração de métricas ESG relevantes no processo central de investimento. A Acadian só incorpora sinais ESG ao seu processo quando há evidências sólidas de que eles melhoram a eficácia dos retornos ajustados ao risco. Esses sinais são tratados de maneira idêntica a outros sinais de alpha e passam por testes rigorosos para avaliar sua contribuição, eficácia em diferentes setores e regiões, e persistência ao longo do tempo.

A pesquisa da Acadian foca na criação de métricas ESG proprietárias, utilizando dados alternativos e técnicas de aprendizado de máquina. A empresa identifica características que posicionam as empresas para o sucesso, incluindo:

Culturas corporativas fortes

O mercado frequentemente subestima a relevância de práticas de gestão de capital humano, diversidade de gênero e condições de trabalho.

Conselhos estáveis e independentes

Conselhos com estruturas sólidas de governança e diversidade de experiência e qualificações contribuem para o desempenho sustentável.

Percepções de precificação de carbono

Empresas com altas ou baixas emissões de carbono são analisadas quanto ao impacto da precificação de carbono pelos investidores.

Soluções

O segundo pilar demonstra o compromisso da Acadian em oferecer soluções personalizadas para clientes com preferências específicas baseadas em valores ou normas ESG. Mediante solicitação, a Acadian pode adaptar exclusões ESG e inclinações de portfólio através de seu sofisticado processo de construção de portfólios.

Cerca de 40% dos ativos sob gestão (AUM) da Acadian já incorporam exclusões ESG, com exclusões comuns abrangendo tabaco, armamentos, violações percebidas ao Pacto Global da ONU e exposição a combustíveis fósseis.

A empresa também oferece soluções para clientes com metas climáticas, como fundos dedicados à sustentabilidade que excluem empresas com exposição a combustíveis fósseis que não conseguem ou não estão dispostas a transicionar para uma economia de baixo carbono. Esses fundos integram uma trajetória de Net Zero para garantir a descarbonização absoluta do portfólio.

Além disso, a Acadian desenvolveu análises internas para monitorar as características de sustentabilidade dos portfólios, incluindo trajetórias de carbono das empresas e alinhamento a diferentes cenários socioeconômicos do IPCC.

Stewardship

Embora este documento não detalhe o terceiro pilar explicitamente, a stewardship reflete o compromisso contínuo da Acadian em influenciar positivamente o comportamento das empresas investidas e promover uma governança corporativa responsável, alinhada aos objetivos ESG dos investidores.

Essa abordagem estruturada permite que a Acadian extraia alfa de conceitos ESG, ao mesmo tempo que atende às necessidades específicas de sustentabilidade de seus clientes.

Governança em Investimento Responsável

A governança do Investimento Responsável na Acadian Asset Management é supervisionada pelo Diretor de Investimento Responsável da empresa. Esse profissional lidera a política de Investimento Responsável, cujo principal objetivo é integrar considerações ESG relevantes no processo de investimento, com o intuito de aprimorar os retornos e mitigar riscos potenciais, gerando melhores resultados para os clientes. Um objetivo adicional é desenvolver soluções personalizadas para atender às necessidades específicas de ESG de cada cliente.

A responsabilidade final por esses objetivos recai sobre o CEO e o Conselho de Gestores da Acadian. Sob a perspectiva de governança, a empresa discute regularmente considerações ESG em comitês que abrangem toda a organização.

Relatórios

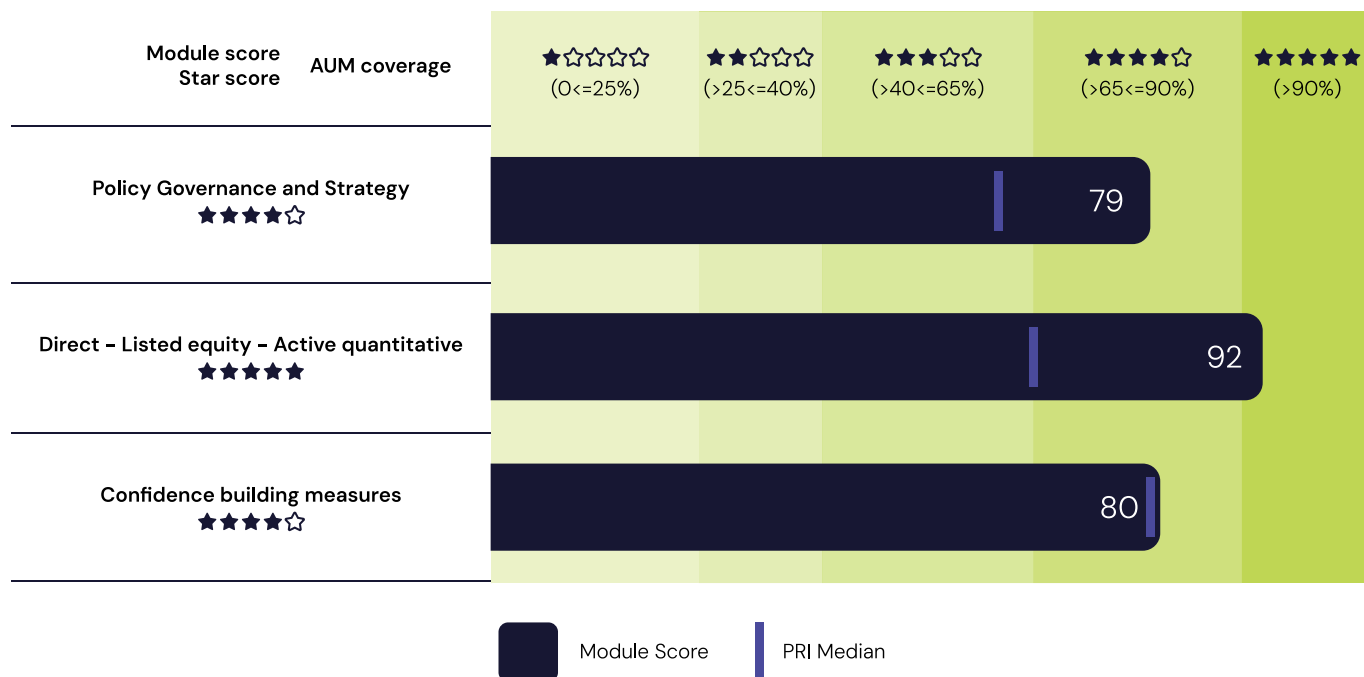
A Acadian oferece relatórios de Investimento Responsável aos clientes, incluindo:

- Visão geral das características dos portfólios,
- Métricas relacionadas ao carbono,
- Classificações ESG,
- Resultados de votos por procuração,
- Resultados de engajamentos.



Os relatórios de carbono incluem emissões ponderadas do portfólio para os Escopos 1 e 2, além da intensidade de carbono em comparação ao benchmark, detalhando as exposições por indústria e região.

A Acadian também reporta publicamente suas atividades de Investimento Responsável por meio do Relatório de Transparência disponível no site dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) e de relatórios publicados em seu próprio site. Esses relatórios incluem pesquisas temáticas sobre descarbonização, greenwashing, oportunidades verdes e um relatório alinhado ao TCFD.



fonte: <https://www.acadian-asset.com/-/media/files/ri/2023-summary-scorecard---acadian-asset-management.pdf>

A Acadian é signatária do [Net Zero Asset Managers](#), internacional de gestores de ativos comprometidos, de forma consistente com seu dever fiduciário para com seus clientes e beneficiários, em apoiar o objetivo de atingir emissões líquidas zero de gases de efeito estufa até 2050 ou antes. Essa meta está alinhada com os esforços globais para limitar o aquecimento global a 1,5 graus Celsius.

Além disso, a iniciativa promove investimentos que estejam alinhados com o objetivo de emissões líquidas zero até 2050 ou antes, incentivando práticas sustentáveis e responsáveis no setor financeiro.

Proporção de Ativos Sob Gestão Comprometida (AUM Committed)

O compromisso inicial da **Acadian Asset Management** abrange clientes que já possuem metas de emissões líquidas zero ou estratégias de investimento que já incorporam reduções de carbono compatíveis. A Acadian adota uma abordagem conservadora para medir o progresso em direção às metas de descarbonização de 2030 e 2050.

A empresa continua educando e colaborando com seus clientes em pesquisas e soluções sistemáticas de redução de carbono para atingir seus compromissos de longo prazo. Estratégias alternativas, incluindo aquelas que utilizam derivativos, estão atualmente excluídas deste compromisso. A Acadian avaliará a inclusão futura desses portfólios à medida que as metodologias do setor se tornarem mais claras.

Diversidade, Equidade e Inclusão

Como uma gestora orientada por dados, a Acadian concluiu que a diversidade promove robustez em todas as áreas da organização – portfólios robustos, criatividade no processo de tomada de decisões, uma cultura vibrante e sucesso nos negócios. O compromisso da gestora baseia-se no reconhecimento histórico da desigualdade e concentra-se em construir uma representação mais justa do mundo. Esse compromisso se traduz em ambição, ação e responsabilidade para levar a gestora do ponto atual para onde pretendem chegar.

Talentos

A Acadian busca criar um ambiente colaborativo, plural e equilibrado, onde um time talentoso possa contribuir, cada um com seus talentos específicos, para o sucesso da empresa e para que atinjam seu desenvolvimento profissional.



Para assegurar que os objetivos sejam alcançados, a Acadian estabeleceu metas específicas de diversidade para sua liderança a serem alcançadas em um período de cinco anos. Isso implica em progresso contínuo em direção à estrutura organizacional desejada e outras metas de Diversidade, Equidade e Inclusão.

Diversidade

Para assegurar que os objetivos sejam alcançados, a Acadian estabeleceu metas específicas de diversidade para sua liderança a serem alcançadas em um período de cinco anos. Isso implica em progresso contínuo em direção à estrutura organizacional desejada e outras metas de Diversidade, Equidade e Inclusão.

Estágios

Uma base de talentos jovens e diversificados representa o futuro da empresa, e por isso a Acadian investe em programas de estágio remunerado. Durante todo o ano, estagiários com diferentes origens e formações acadêmicas participam de projetos importantes em colaboração com os líderes da empresa.

Parcerias

A Acadian mantém diversas parcerias com organizações dedicadas ao recrutamento, engajamento de funcionários e oportunidades de estágio. Algumas delas incluem o Diversity Project, The Posse Foundation, ALPFA, AAAIM, UNCF Lighted Pathways e o CFA Institute Young Women Investment.

Diversidade na Acadian

35%
Mulheres

32%
racialmente/
étnico diverso

30+
Culturas

22%
Identificam-se
como imigrantes

Programas de Conscientização

A Acadian patrocina um Fórum de Mulheres para aumentar a conscientização sobre questões de gênero no mercado de trabalho e na indústria de gestão de recursos. Este fórum oferece educação, networking e apoio dos principais executivos, incentivando liderança e desenvolvimento. A programação inclui eventos sociais, oportunidades de liderança na empresa, parcerias comunitárias, desenvolvimento de networking e patrocínio de conferências como a Massachusetts Conference for Women e a Simmons Leadership Conference. O Co-CEO da empresa, Ross Dowd, é o Patrocinador Corporativo do Fórum.

Qualidade de Vida

O pacote de benefícios da Acadian é abrangente e progressivo. A empresa se preocupa com o bem-estar e a saúde dos funcionários, oferecendo flexibilidade nos horários de trabalho. Para os pais, os benefícios para recém-nascidos/adotados e custos médicos para famílias colocam a Acadian como uma das empresas mais progressistas do setor.

Diversidade de Fornecedores

A empresa busca ativamente promover a diversidade no perfil de seus fornecedores, com foco em minorias, mulheres, veteranos e pessoas com deficiência. Além disso, as práticas de DE&I dos fornecedores também são avaliadas.

Engajamento com a Comunidade

A Acadian apoia organizações de alto impacto que beneficiam as comunidades menos favorecidas com iniciativas educacionais e recursos financeiros, os quais normalmente seriam inacessíveis. A empresa estabeleceu parcerias com organizações em Boston e outras localidades onde possui escritórios, comprometendo-se com investimentos de longo prazo e oferecendo oportunidades para que seus funcionários participem pessoalmente desses programas. O objetivo principal deste programa é selecionar organizações centradas na educação. As organizações parceiras em Boston trabalham com grupos de jovens, mulheres chefes de família e famílias carentes em busca de apoio educacional:

Educação Financeira

Women's Money Matters: Visa reduzir o número de mulheres e famílias lideradas por mulheres à margem da economia. Oferece cursos de gestão financeira em grupo e orientação individual, facilitando o caminho para o sucesso financeiro. A organização trabalha em parceria com agências de serviço social locais, adotando um modelo de mentoria que desenvolve habilidades financeiras e interpessoais transformadoras.

Apoio para Educação Superior










Inversant: Tem como missão tornar a educação superior acessível a todos nos EUA.

Ao longo da última década, transformou milhares de famílias de baixa e média renda de Massachusetts, garantindo os recursos e o entendimento necessários para oferecer educação superior a seus filhos. Seus programas auxiliam as famílias na navegação do complexo processo de inscrição em universidades, obtenção de auxílio financeiro e economia para educação superior, entre outros serviços de


Enriquecimento STEM

Thompson Island Outward Bound Education Center: Oferece um programa imersivo de aprendizado experimental, crescimento social e emocional e enriquecimento do currículo de ciências. O programa "Connections" busca reduzir a disparidade de desempenho entre estudantes de comunidades de alta renda e estudantes de escolas públicas da área de Boston.

Publicações sobre o tema ESG

- ESG Engagement: By the Numbers 
- Case Study in GEO 
- Taking the Heat Out of Decarbonization Strategies 
- ESG by the Numbers 
- Does decarbonization require betting against oil? 
- PRI summary scorecard 
- Must Decarbonization Bite When Emitters Outperform? 
- Decarbonizing Equity Portfolios: A “Net Zero Glidepath” Solution 
- ESG Engagement: By the Numbers 

Materiais da Gestora

- Acadian Asset Management Modern Slavery Statement 
- Acadian’s Statement on Responsible Investing 
- Commitment to the UK Stewardship Code 

Bridgewater

A Bridgewater Associates é uma gestora independente fundada em 1975 por Ray Dalio, atualmente sediada em Westport, Connecticut. Com um patrimônio de aproximadamente 96,1 bilhões de dólares em novembro de 2024, a empresa conta com mais de 1500 funcionários, cujos focos estão distribuídos entre abordagens sistemáticas e análise macroeconômica.

The logo consists of a white, curved, brushstroke-like line that starts from the bottom left and curves upwards and to the right, ending above the word 'BRIDGEWATER'.

BRIDGEWATER



Investimento Sustentável e Políticas ESG

Investir de maneira sustentável é uma prioridade estratégica para a Bridgewater. A abordagem da gestora é moldada por quem ela é: uma gestora de recursos global-macro com uma abordagem fundamentalista, sistemática e diversificada, que é aplicada em seu processo de research e construção de portfólio e por sua parceria com seus clientes.

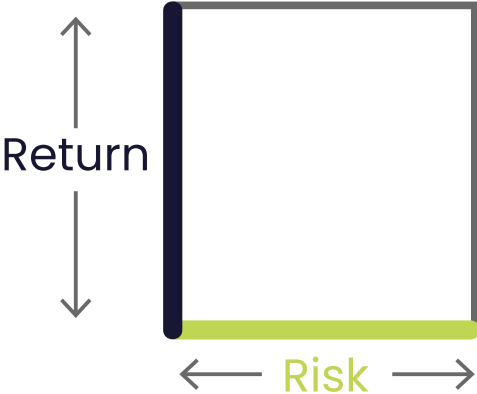
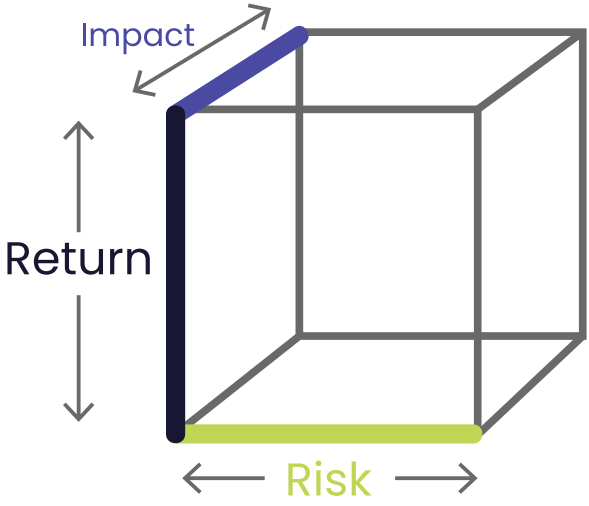
Como uma gestora multi-asset e com ênfase global-macro, o **primeiro objetivo** da Bridgewater é construir um profundo entendimento de como as economias e mercados funcionam. Desse modo, questões ambientais, sociais e de governança são fundamentais no processo de research da gestora, que tornou como prioridade a inserção desses tópicos em seu processo de investimento, incluindo-a em sua abordagem sistemática de gestão de recursos.

O **segundo objetivo** da Bridgewater é converter esse entendimento em soluções de alta qualidade para seus clientes, e que estejam de acordo com seus objetivos de investimento. O framework utilizado para integrar aspectos sociais e ambientais depende dos objetivos de cada portfólio. Para estratégias com objetivos tradicionais de risco e retorno, são pesquisados aspectos sociais e ambientais que possam ter impactos materiais na performance do investimento.

Abordagem ESG

A Bridgewater adota um viés analítico sobre os temas ESG, buscando quantificar os impactos das políticas ESG como métricas que agregam ou detraem do retorno de seus portfólios ou do risco de seus ativos. Algumas das medidas de risco implementadas pela Bridgewater incluem as implicações mercadológicas dos riscos climáticos e a transição para emissões zero de carbono em economias.

Para atender à crescente demanda de clientes que sentiam que os parâmetros de risco e retorno eram insuficientes para atender suas necessidades, a Bridgewater decidiu adicionar uma nova medida a ser considerada: o impacto dos investimentos. Com essa nova medida em mente, a Bridgewater lançou duas estratégias que levam em consideração esses três parâmetros (risco, retorno e impacto) - All Weather Sustainability e Active Sustainable Equities.

| Our Approach | ESG Integration | Sustainable Investing |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Investment Goals | FINANCIAL 2-Dimensional Focus: Risk-Return | FINANCIAL + IMPACT 3-Dimensional Focus: Risk Return-Impact |
| |  |  |
| Strategies with This Approach | Pure Alpha Pure Alpha Major Markets All Weather All Weather China Optimal Portfolio | All Weather Sustainability Active Sustainable Equities |

O projeto de investimento sustentável é liderado por Karen Karniol-Tambour (co-CIO) e Carsten Stendevad (co-CIO de sustentabilidade), responsáveis pelo acompanhamento dos portfólios que possuem metas de retorno e de impacto, de integrar considerações de sustentabilidade nos processos de investimento da Bridgewater. Ambos co-presidem o Comitê de Investimento Sustentável, encarregado de desenvolver e gerenciar a pesquisa de investimentos, construção de portfólios, gestão, padrões e processos relacionados a investimentos sustentáveis e ESG. O comitê, que se reúne regularmente, também inclui o Head de Pesquisa em Sustentabilidade, Daniel Hochman, e conta com uma equipe de pesquisa dedicada em tempo integral.

Abordagem 2D Integração Ambiental e Social (Retorno e Risco)

A Bridgewater tem investigado uma ampla gama de tópicos relacionados ao clima, como riscos associados a emissões de gases de efeito estufa, cenários de transição climática, efeitos inflacionários das regulamentações climáticas e a transição para fontes de energia mais limpas. Além disso, a empresa analisa desafios na modelagem macroeconômica de riscos climáticos físicos e seus impactos nos portfólios.

Em relação às questões sociais, a Bridgewater também observa como desigualdades de renda e riqueza entre diferentes grupos impactam indicadores econômicos tradicionais e decisões de política fiscal e monetária. Por exemplo, percebeu que divergências entre famílias de diferentes faixas de renda tornaram indicadores agregados, como o PIB, menos úteis para prever comportamentos de consumo, levando a um aprofundamento da pesquisa sobre desigualdade e seus efeitos na coesão social e no populismo.

A gestora integra essas descobertas aos seus sistemas de investimento e processos de controle de riscos. Por exemplo, utiliza projeções de cenários de baixa emissão de carbono para ajustar expectativas de demanda por commodities e estabelece limites de risco personalizados para cenários climáticos. Essas análises refletem seu compromisso com a integração de considerações ambientais e sociais em suas estratégias de investimento.

Ao longo do ano, a Bridgewater publica suas pesquisas, fornecendo insights detalhados sobre como incorpora fatores ambientais e sociais aos seus sistemas de investimento. Essas visões são consolidadas em seu Sustainable Investing Annual Report, oferecendo um panorama abrangente de sua abordagem integrada e sistemática.

Abordagem 3D Construindo Portfólios para Alcançar Objetivos Financeiros e de Impacto

Além das considerações de retorno e risco, um número crescente de investidores institucionais está focado em uma terceira dimensão: o impacto de seus portfólios sobre resultados ambientais e sociais. Esses investidores buscam direcionar capital para investimentos alinhados aos seus objetivos de impacto, enquanto alcançam suas metas financeiras. Em resposta a essa demanda, a Bridgewater se uniu a seus clientes para desenvolver soluções de portfólio projetadas para atender a esses objetivos.

A gestora está comprometida em criar estratégias 3D que integrem os diversos objetivos de impacto mais importantes para seus clientes. Seus primeiros portfólios 3D têm como foco a alocação alinhada aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) da ONU. Os ODS oferecem um framework abrangente, cobrindo resultados sociais e ambientais (incluindo emissões líquidas zero), e a Bridgewater trabalha com investidores que desejam alinhar seus portfólios a esses objetivos. Para clientes com foco específico em mudanças climáticas e compromissos de emissões líquidas zero, a empresa desenvolve portfólios personalizados.

Embora seja quase impossível medir o impacto sustentável de uma única transação no mercado público, ações coletivas de proprietários de ativos, gestores e outros agentes do sistema financeiro podem influenciar o custo e a disponibilidade de capital para emissores, além de alinhar interesses mais amplos entre stakeholders. Dada a dificuldade de atribuir impacto a uma única transação financeira, a Bridgewater descreve a dimensão de impacto de seus portfólios 3D em termos de alinhamento com objetivos de impacto.

A equipe de Investimento Sustentável da Bridgewater é responsável por projetar e gerenciar esses portfólios com metas explícitas de sustentabilidade, usando uma abordagem fundamental, sistemática e diversificada. A empresa desenvolveu um processo de avaliação sistemática para medir o alinhamento de títulos, em diversas classes de ativos, com os ODS e com emissões líquidas zero, avaliando também a trajetória de melhorias de sustentabilidade dos emissores. Sua construção de portfólio 3D combina esses insights de sustentabilidade com décadas de expertise em alocação de ativos para projetar portfólios que atendam a metas explícitas de retorno, risco e impacto.

Engajamento Corporativo da Bridgewater

Diversidade, Equidade e Inclusão

O compromisso da Bridgewater em obter as melhores ideias para melhor compreender o mercado financeiro global levou a empresa a valorizar a diversidade e apreciar as diferenças.

O objetivo de longo prazo da Bridgewater em relação a este tema é que todos os cargos de grande influência tenham uma boa representação de grupos normalmente considerados.


Cargos Sênior e de Investimentos

As mulheres compõem 27% dos cargos executivos e 21% das posições de investimento. Grupos étnicos subrepresentados são 17% dos cargos executivos, 26% das posições de investimento e 13% dos cargos sêniores de investimento. Aqueles que se consideram do grupo LGBTQIA+ exercem 0% dos cargos executivos, 9% dos cargos de investimento e 12% dos cargos sêniores de investimento.

A Bridgewater assegura que homens, mulheres e outras minorias recebam salários iguais em todos os níveis de atuação. Na Bridgewater, as mulheres ganham 100,1 dólares por cada dólar ganho pelos homens, e minorias ganham 99,6 dólares para cada dólar que membros brancos da equipe ganham.

Engajamento Corporativo da Bridgewater

| Job Categories | Hispanic or Latino | | Male | | | | | Female | | | | | Overall Totals | | |
|------------------------------------|--------------------|-----------|------------|---------------------------|-------------------------------------|------------|-----------------------------------|-------------------|------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------|----------------|-----------------------------------|-------------------|
| | Male | Female | White | Black or African American | Native Hawaiian or Pacific Islander | Asian | American Indian or Alaskan Native | Two or more races | White | Black or African American | Native Hawaiian or Pacific Islander | Asian | | American Indian or Alaskan Native | Two or more races |
| Executive/Sr. Officials & Managers | 3 | 0 | 76 | 1 | 0 | 7 | 0 | 4 | 13 | 1 | 0 | 4 | 0 | 0 | 111 |
| First/Mid Officials & Managers | 5 | 3 | 70 | 0 | 1 | 4 | 0 | 0 | 61 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 148 |
| Professionals | 46 | 25 | 430 | 22 | 0 | 113 | 0 | 12 | 196 | 6 | 0 | 47 | 1 | 8 | 906 |
| Technicians | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sales Workers | 1 | 0 | 12 | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 20 |
| Administrative Support | 2 | 5 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 58 | 3 | 1 | 0 | 0 | 2 | 75 |
| Craft Workers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Operatives | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Laborers & Helpers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Service Workers | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| TOTAL | 57 | 33 | 564 | 26 | 1 | 126 | 0 | 17 | 332 | 10 | 1 | 55 | 1 | 11 | 1264 |

Ver a tabela em maior definição 

Programas de Conscientização

A Bridgewater reconhece as dificuldades de expressão enfrentadas por minorias devido a obstáculos históricos e atuais. Para promover o diálogo e facilitar conexões, a empresa mantém cinco programas de conscientização voltados para mulheres, negros, asiáticos, hispânicos e pessoas LGBTQIA+.

Qualidade de Vida

A Bridgewater prioriza o bem-estar de seus funcionários, oferecendo benefícios adicionais como inseminação in vitro, licença paternidade e maternidade remuneradas integralmente, cobertura total de custos de adoção e apoio à redesignação sexual.

Engajamento com a Comunidade Durante o auge da pandemia em 2020, a Bridgewater destacou parcerias com organizações comunitárias, incluindo:

Homes with Hope

Auxilia pessoas sem-teto a encontrar moradia.



Open Doors Shelter

Oferece abrigo, refeições e suprimentos a pessoas e famílias sem-teto.



Norwalk Community College Foundation

Facilita o acesso ao ensino superior e apoia o desenvolvimento da comunidade local.



Escolas Distritais Locais

Restaurou e doou mais de 1000 iPads para estudantes e professores em áreas carentes.



Mais projetos

Além disso, lançou um programa de equiparação de doações para instituições selecionadas.



Publicações sobre o tema ESG


A Bridgewater produz conteúdo informativo para clientes, abordando políticas ESG e publicando análises sobre indústrias com maior impacto na redução de emissões de carbono e questões relacionadas à desigualdade econômica.

Algumas das pesquisas feitas sobre desigualdade da Bridgewater foram:

Daniel Hochman on the Macro Trends Driving the Transition to a Low Carbon Economy 

Investing in Climate Solutions and Climate Improvers on the Way to Net Zero 

Karen Karnio | Tambour on the Drivers of the Green Energy Transition 

Are Corporates on Track to Cut Their Emissions? 

Do We Have the Technologies Necessary to Reduce Global Emissions? 

Carsten Stendevad on Aligning Financial and Net-Zero Investment Goals 

Materiais da Gestora

Sustainable Investing & ESG Policy 

Colchester

A Colchester Global Investors é uma gestora de investimentos especializada em renda fixa global (gestão de títulos soberanos e moedas). O presidente e diretor de investimentos (CIO), Ian Sims, fundou a empresa em 1999. A sede da Colchester está localizada em Londres, com escritórios também em Nova York, Singapura, Dublin, Sydney, Dubai, Madrid e Munique. A aplicação rigorosa de sua estratégia de investimento complementada por uma análise aprofundada de balanços financeiros e integração de fatores ESG, tem sido a base do sucesso da empresa. A Colchester administra mais de US\$ 25 bilhões em ativos, distribuídos em quatro estratégias principais: global sovereign bonds, global inflation-linked bonds, local currency emerging market debt and an alpha program.



Colchester[®]
GLOBAL INVESTORS

Jornada de Impacto

A Colchester possui uma grande responsabilidade e oportunidade de apoiar investimentos e ajudar o desenvolvimento de países para melhorar os padrões de vida das pessoas e proteger o meio ambiente. A inovação com o objetivo de promover o crescimento econômico é essencial para deixarmos um ecossistema vibrante e sustentável para as próximas gerações. Mudanças climáticas, gestão de recursos como água e alimentos, saúde global, educação e igualdade de oportunidades são fatores essenciais para melhorar as condições econômicas, sociais e de vida para todos.

2016

- Estabeleceram a estrutura Formal de Política ESG;
- Signatária do UN PRI desde dezembro de 2016;

2017

- Publicaram o primeiro relatório voluntário de Transparência do PRI.

2018

- Claudia Gollmeier assume a liderança do Grupo de Trabalho do UN PRI.

2019

- Lançaram o Fundo Global Geen Bond em abril.
- Tornamo-nos apoiadores do TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) em maio de 2019.

2020

- Formação do Comitê Consultivo TCFD
- Publicação da Política de Engajamento
- Tornou-se membro da Emerging Markets Investors Alliance (EMIA)

2021

- Membro da Emerging Markets Investors Alliance – Membro do Comitê Diretor da Iniciativa de Transição de Carbono
- Publicação do primeiro Relatório de Responsabilidade Social Corporativa
- Publicação da primeira Política Ambiental e de Sustentabilidade
- Publicação do primeiro Relatório de Engajamento
- Colaboração com o IDB (Inter-American Development Bank) na Plataforma Green Bond Transparency
- Membro do Comitê Consultivo do Projeto ASCOR (Avaliação de Oportunidades e Riscos Climáticos Soberanos)
- Apoiador do Diálogo de Políticas de Investidores sobre Desmatamento
- Membro do Conselho Consultivo de Sustentabilidade da Nasdaq
- Apoiador da Iniciativa de Caminho de Transição (TPI)

2022

- Estabelecimento do Programa de Líderes em Meio Ambiente e Sustentabilidade
- Lançamento do primeiro Relatório de Progresso sobre a Avaliação de Oportunidades e Riscos Climáticos Soberanos (ASCOR)
- Publicação do primeiro Relatório de Sustentabilidade
- Implementação de relatórios de emissões de CO2 e gases de efeito estufa para clientes em todos os fundos e portfólios
- Colchester comemorou seu 20º aniversário com um encontro presencial global de funcionários para promover sua cultura sustentável

2023

- Co-presidente interino do projeto ASCOR, auxiliando em mesas-redondas, desenvolvimento de metodologias e avaliações piloto de países
- O Comitê Consultivo de Dívida Soberana do UN PRI publicou o documento "Considering climate change in sovereign debt"
- Participação no engajamento colaborativo liderado pelo PRI com investidores australianos sobre mudanças climáticas e dívida soberana

2024

- Moderação da Mesa-Redonda Asiática do projeto ASCOR

Equidade, Diversidade e Inclusão

A Colchester é construída com base em seus valores fundamentais, que formam a base de cultura organizacional e sustentam tudo o que fazem. Ser um empregador inclusivo, com uma equipe diversificada, é parte essencial de como operam como organização. As políticas são projetadas para promover os valores e proteger seus colaboradores.

Acreditam que cada um dos colaboradores, clientes e stakeholders trazem algo único para a mesa, e essas diferenças devem ser valorizadas. A Política de Igualdade de Oportunidades e Diversidade demonstra o compromisso em garantir que não haja discriminação em nossa empresa, abrangendo desde o recrutamento até o desenvolvimento contínuo dos funcionários.

Promovem ativamente a integridade, a confiança e a humildade, que fazem parte dos valores fundamentais. Entendemos que a excelência no que fazemos exige colaboração, trabalho em equipe e respeito mútuo, e nos empenhamos para incorporar esses princípios em nossos esforços de inclusão.

Fomentar essa cultura inclusiva é essencial para nossos colaboradores e clientes, que estão no centro de tudo o que fazemos.

Cultura Organizacional

A Colchester Global Investors é comprometida com a promoção de oportunidades e o cultivo de uma cultura inclusiva onde todos possam prosperar. A diversidade de pessoas, origens e perspectivas é considerada essencial para o sucesso contínuo da organização, com o objetivo de que a diversidade dos colaboradores reflita a das comunidades às quais pertence.

A melhoria da representação étnica é reconhecida como uma área que exige atenção especial. Buscam garantir que a diversidade esteja presente em todos os níveis da organização, alinhando-se à composição das comunidades em que a empresa está inserida.

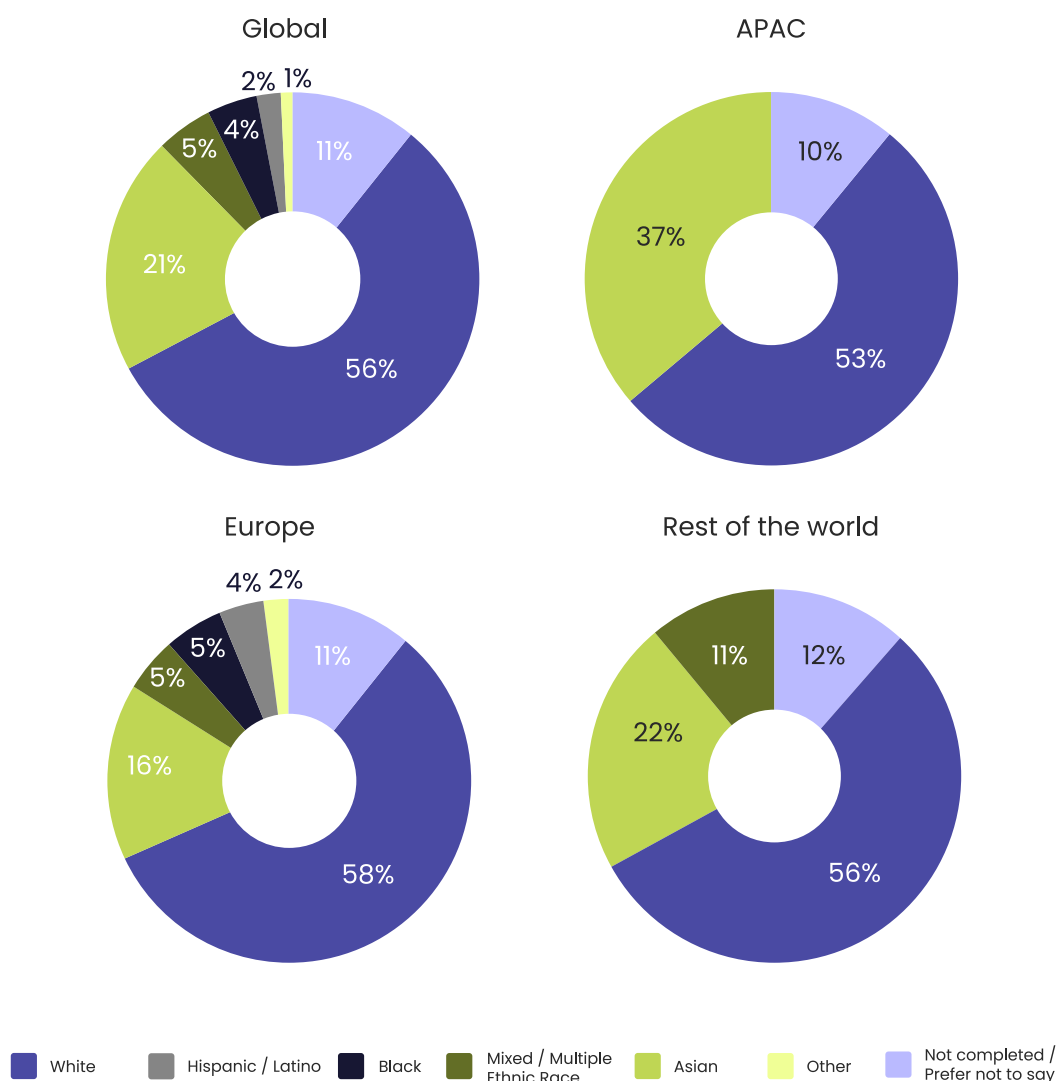
Em fevereiro de 2024, a Colchester Global Investors tornou-se membro do Diversity Project, uma iniciativa interempresarial que promove uma cultura mais inclusiva no setor de investimentos. Esse foi um passo significativo para acelerar os esforços de diversidade e inclusão da empresa, oferecendo a oportunidade de colaborar com outras organizações do setor, comparar iniciativas de diversidade com as melhores práticas da indústria e, conjuntamente, contribuir para a criação de um setor mais diversificado.

Fluxos globais de fundos de ações ESG e não ESG (US\$ bilhões)



Em relação a representatividade étnica, reconhecem que melhorar esse ponto específico exige um foco adicional. O objetivo é que a diversidade dos colaboradores reflita a das comunidades das quais fazem parte, em todos os níveis da organização.

Os gráficos abaixo mostram a representatividade da força de trabalho da Colchester em cada região por etnia.

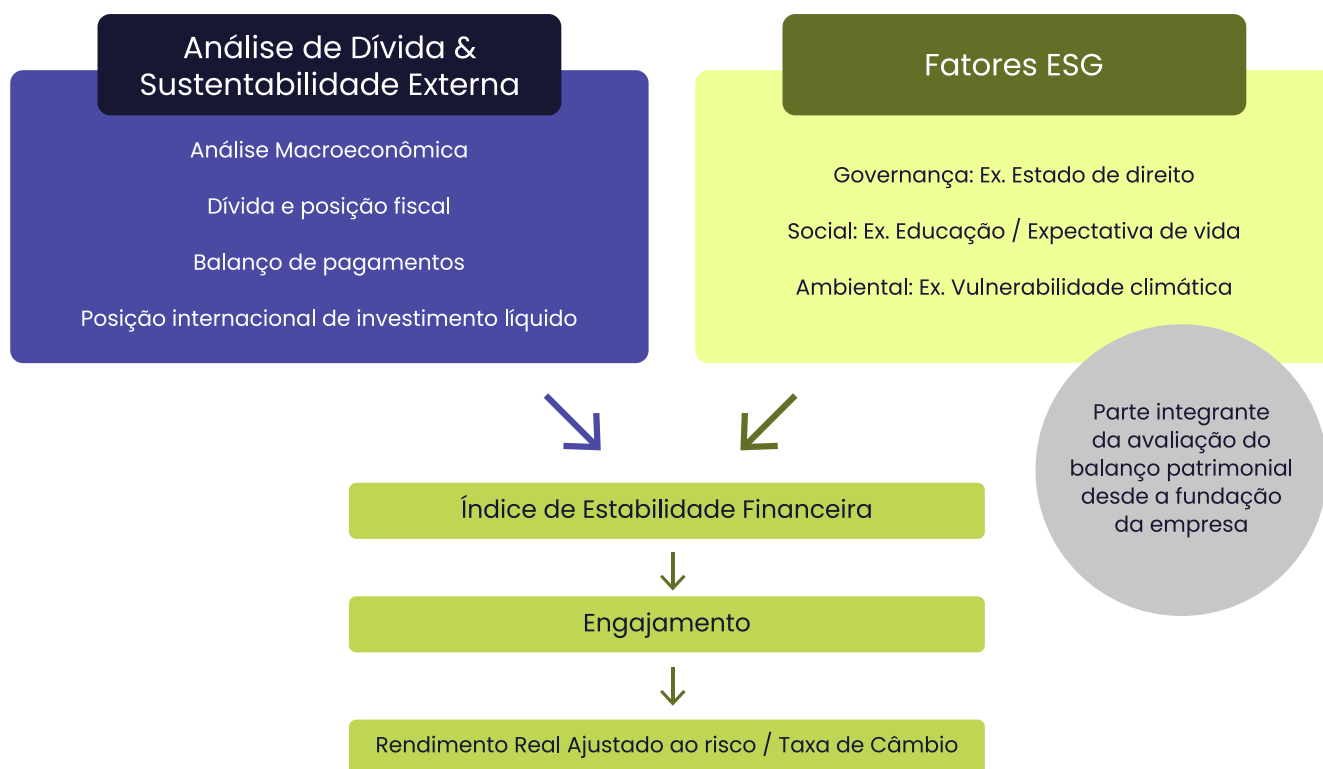


Integração ESG | Processo de Investimento

Os fatores ESG são integrados de forma holística ao modelo de avaliação. Os países recebem uma Pontuação de Estabilidade Financeira (Financial Stability Score – FSS) proprietária, que combina uma avaliação da força geral do balanço patrimonial com fatores ESG (Figura 1).

As pontuações de títulos e moedas variam de +4 a -8 (dependendo da estratégia) e são determinadas por meio de uma análise extensa do ambiente macroeconômico, estrutura de políticas, padrões ESG e outros fatores específicos de cada país.

Figura 1: Pontuação de Estabilidade Financeira como uma função do Balanço Patrimonial e dos Fatores ESG



Os dados utilizados na avaliação da saúde financeira são provenientes de escritórios de estatísticas governamentais, bancos centrais e instituições internacionais, como a OCDE, FMI e BIS. De forma similar, os dados ESG são obtidos de organizações internacionalmente reconhecidas e padronizadas, como as Nações Unidas e o Banco Mundial, bem como de bancos de dados relevantes e outras fontes independentes, como a Notre Dame Global Adaptation Initiative e o Índice de Desempenho Ambiental de YALE.

Os dados ESG são padronizados em um sistema de classificação ou pontuação ESG proprietária para cada país, que, por sua vez, é incorporada ao FSS geral junto com a avaliação da força do balanço patrimonial e a análise qualitativa.

Modelo de Pontuação ESG Soberano

Embora existam fortes interconexões entre os fatores ESG e as métricas tradicionais de balanço patrimonial ou “crédito”, a Colchester desenvolveu um Modelo de Pontuação ESG Soberano para medir e comparar a exposição dos países, especificamente aos riscos ESG, de forma sistemática e consistente.

Uma série de métricas publicamente disponíveis é utilizada para avaliar os riscos ESG em diversas categorias. Por exemplo, as métricas ambientais consideram a vulnerabilidade de um país ao clima sob duas perspectivas:

Risco físico

Relacionado à sensibilidade de um país aos impactos das mudanças climáticas, como eventos climáticos extremos.

Risco de transição

Referente às implicações de uma adaptação para uma economia de baixo carbono. As características sociais de um país são avaliadas por meio de:

Capital Humano

O conhecimento, as habilidades e a experiência da população.

Coesão Social

Os níveis de confiança, responsabilidade e igualdade prevalentes na sociedade.

Padrões de governança, como estado de direito, direitos de propriedade e liberdade financeira, também são medidos.

Figura2: Avaliação de risco climático soberano sob a perspectiva do modelo de Pontuação de Estabilidade Financeira (FSS)

| | Pillar | Risk Factor | Indicator | Source |
|---------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Environmental | Transition Risk | Decarbonisation | Renewable Energy Coal/Oil rents CO2 emissions per capita Total CO2 emissions Scenario Analysis* | Bloomberg NEF World Bank EDGAR EDGAR Colchester Global Investors YALE Environmental Performance Index |
| | Physical Risk | Environmental Damage Vulnerability to Climate Change | Air Quality Sanitation & Drinking Water Biodiversity Vulnerability Index Scenario Analysis* | YALE Environmental Performance Index YALE Environmental Performance Index Notre Dame Global Adaptation Initiative Colchester Global Investors |
| Social | Social Cohesion | Political Stability/ Representation Equality Health & Education | Voice and Accountability Political Stability & Absence of Violence Gini coefficient Life Expectancy at Birth | Worldwide Governance Indicators Worldwide Governance Indicators World Bank World Bank UN Human Development Report |
| | Human Capital | Demographics Labour Market | Education (Expected/Mean years of schooling) Old Age Dependency Ratio Prevalence of Modern Slavery Female Labour Force Participation Youth Unemployment | World Bank Global Slavery Index World Bank World Bank |
| Governance | Government Effectiveness | Government Effectiveness | Government Effectiveness | Worldwide Governance Indicators |
| | Rule of Law | Corruption/Property Rights | Regulatory Quality Freedom from Corruption Property Rights World Press Freedom | Worldwide Governance Indicators The Heritage Foundation The Heritage Foundation Reporters Without Borders The Heritage Foundation |
| | Economic Environment | Economic Freedom | Trade Freedom Investment Freedom Financial Freedom | The Heritage Foundation The Heritage Foundation |

Lista de exclusão

Como investidor em dívida soberana, a Colchester reconhece o dilema inerente em considerar a exclusão de países do universo de investimentos com base na avaliação de indicadores de sustentabilidade. Em muitos casos, esses indicadores estão positivamente correlacionados à renda per capita, e tais exclusões correm o risco de restringir o acesso ao capital internacional para países de baixa renda. Esses países frequentemente dependem fortemente de capital estrangeiro para desenvolver infraestrutura, construir capital humano e sustentar a estabilidade social. Por isso, avaliamos cuidadosamente as implicações para um emissor soberano específico ao decidir incluí-lo ou não no universo de investimentos.

Dito isso, a Colchester mantém uma lista de exclusão de países que não cumprem normas e padrões internacionais, e nos quais não investimos em dívida soberana. Essa lista é composta por países sujeitos a embargos de armas do Conselho de Segurança das Nações Unidas e pode incluir outros países determinados pelo IMC (Investment Management Committee). Na definição da lista de exclusão, o IMC considera as sanções financeiras impostas pela ONU, UE, EUA e Reino Unido, bem como a pesquisa e análise da equipe de investimentos.

A Colchester não investirá em dívidas emitidas pelo governo dos países incluídos na lista de exclusão, nem em dívidas emitidas por entidades relacionadas ao governo localizadas nesses países.

Dívidas emitidas por instituições supranacionais, bancos multilaterais e outras entidades semelhantes não estão cobertas por esta política.

Colaboração e Inovação

Iniciativas/Colaborações do Setor

Iniciativa/Colaboração

Princípios para o Investimento Responsável

Sigla
PRI

A Colchester é signatária do PRI, uma rede de investidores apoiada pela ONU que trabalha para promover investimentos sustentáveis por meio da incorporação de considerações ambientais, sociais e de governança.

Iniciativa/Colaboração

Força-Tarefa sobre Divulgações Financeiras Relacionadas ao Clima

Sigla
TCFD

A Colchester apoia a TCFD desde maio de 2019.

Iniciativa/Colaboração

Iniciativa de Transição de Caminho

Sigla
TPI

A Colchester apoia a TPI, uma iniciativa global liderada por proprietários de ativos que avalia a preparação das empresas para a transição para uma economia de baixo carbono. Como gestora de ativos exclusivamente soberanos, somos parceiros de financiamento de pesquisa para desenvolver um quadro de avaliação climática soberana por meio do projeto ASCOR.

Iniciativa/Colaboração

Aliança de Investidores em Mercados EmergentesSigla
EMIA

A Colchester é membro da EMIA, uma organização sem fins lucrativos que permite que investidores institucionais em mercados emergentes apoiem a boa governança, promovam o desenvolvimento sustentável e melhorem o desempenho dos investimentos nos governos e empresas onde investem. Fazemos parte do Comitê Diretor da Iniciativa de Transição de Carbono.

Iniciativa/Colaboração

Plataforma de Transparência de Títulos VerdesSigla
GBTP

A Colchester apoia a GBTP, criada pelo Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID) e o BID Invest. A GBTP é uma ferramenta digital inovadora que traz maior transparência ao mercado de títulos verdes na América Latina e no Caribe. A plataforma apoia a harmonização e padronização de relatórios de títulos verdes, aumentando a confiança dos investidores.

Iniciativa/Colaboração

Projeto de Avaliação de Oportunidades e Riscos Climáticos Relacionados a SoberanosSigla
ASCOR

O objetivo do projeto é desenvolver uma estrutura de avaliação que permita medir, monitorar e comparar de forma justa e adequada a governança e o desempenho atual e futuro dos soberanos em relação às mudanças climáticas.

Iniciativa/Colaboração

Diálogo de Políticas de Investidores sobre DesmatamentoSigla
IPDD

A iniciativa IPDD tem como objetivo garantir a sustentabilidade financeira de longo prazo dos investimentos nos países em que se investe, promovendo o uso sustentável da terra, a gestão florestal e o respeito pelos direitos humanos. O IPDD engajará autoridades governamentais, associações do setor e outras partes interessadas relevantes.

Iniciativa/Colaboração

Associação de Gestão de Investimentos de SingapuraSigla
IMAS

A Colchester é co-presidente do Grupo de Trabalho ESG da IMAS, que apoia conjuntamente o desenvolvimento de capacidade ESG no setor.

Iniciativa/Colaboração

Conselho Consultivo da Rede de Títulos Sustentáveis da Nasdaq

Sigla
NASDAQ

A Colchester é membro da Nasdaq Sustainable Bond Network. A rede conecta emissores de títulos sustentáveis com investidores, permitindo que avaliem o impacto e tomem decisões informadas sobre investimentos em títulos sustentáveis.

Iniciativa/Colaboração

Engajamento Colaborativo PRI sobre Mudanças Climáticas em Soberanos na Austrália

Sigla
PRI

O Engajamento Colaborativo sobre Mudanças Climáticas em Soberanos é uma iniciativa piloto liderada pelo PRI para apoiar os governos a agir contra as mudanças climáticas. A iniciativa australiana inclui três subgrupos focados em diferentes partes dos sistemas soberanos: a) Governos nacionais, b) Reguladores nacionais e autoridades, c) Sub-soberanos.

Materiais da Gestora

Sustainability Report 2024



Corporate Social Responsibility



Fundamenta

A Fundamenta é uma Asset Management independente que busca fornecer produtos de investimento alternativos geradores de alfa e responsável pela gestão. A gestora foi fundada por um grupo de profissionais de investimento de sucesso que tem investido nos mercados emergentes há mais de 15 anos. A gestora tem sede em Montevideú, Uruguai e possui AUM de aproximadamente U\$ 500 milhões.

FUNDAMENTA

Introdução

A Fundamenta busca alcançar as melhores práticas na indústria de Gestão de Investimentos. Nesse sentido, manter uma agenda ativa em relação ao tema Ambiental, Social e Governança (“ESG”) é um esforço estratégico para alcançar o desenvolvimento sustentável de longo prazo da empresa, promovendo mudanças junto aos parceiros e por meio do processo de investimento.

Como gestora de investimentos, a Fundamenta seguirá desenvolvendo e atualizando continuamente uma agenda ESG baseada em dois pilares: **(A) o compromisso ESG da Fundamenta com os stakeholders (política interna) e (B) a integração de ESG no nosso processo de investimento.**

Uma política interna robusta tem como objetivo aumentar a conscientização entre os colaboradores, melhorar nosso relacionamento com os stakeholders e estabelecer os padrões da Fundamenta como uma empresa cidadã corporativa responsável. Já a integração no processo de investimento busca promover as melhores práticas em todo o universo corporativo e nos mercados financeiros da América Latina, incorporando métricas ESG em decisões de alocação de capital.

Política Interna: Compromisso ESG da Fundamenta

Essa política descreve a abordagem da Fundamenta aos fatores ESG para apoiar um negócio bem-sucedido e responsável a longo prazo. O documento produzido pela gestora complementa o Manual de Compliance da mesma, que fornece uma estrutura sustentável para suas operações comerciais e estratégias.

A Fundamenta busca alcançar as melhores práticas nas áreas de governança, compliance, divulgação a investidores e alinhamento de interesses, procedimentos de avaliação e gestão de riscos. A gestora se compromete a atender aos mais altos padrões legais e éticos na comunicação sobre suas atividades empresariais com todas as partes interessadas, incluindo investidores, contrapartes de negociação, corretores principais, reguladores governamentais, consultores jurídicos e outros, bem como funcionários.

Princípios norteadores na comunicação

Transparência

Pontualidade

Honestidade

Clareza e abrangência

Ao seguir esses princípios, os destinatários das divulgações devem ser capazes de utilizar as informações fornecidas para tomar decisões informadas, oportunas e fundamentadas sobre como interagir com a Fundamenta, como decidir investir ou resgatar um investimento e monitorar as ações da gestora.

Como organização, segue com esforços para garantir que todos os colaboradores sigam esses princípios orientadores. Para isso, dão a devida atenção às necessidades de informação dos investidores e, quando apropriado, comunicações e informações adequadas, incluindo sobre riscos ESG, de maneira clara, justa e não enganosa.

Desde 2021, seguem transformando as ideias e filosofia ESG em ações concretas.

Reduzir, Reutilizar, Reciclar

A gestora busca aplicar os pilares de sustentabilidade ambiental minimizando o impacto de suas operações diárias. Ações concretas incluem:

Eficiência energética no design e equipamentos do escritório, priorizando iluminação natural.



Minimização ou eliminação de plásticos descartáveis no cotidiano do escritório.



Utilização de energia renovável (painéis solares).



Política rigorosa de segregação de resíduos, incentivando práticas semelhantes entre os funcionários em suas residências.



Social: Colaboração e Respeito

A Fundamenta se beneficia de ser uma equipe de médio porte que valoriza o trabalho colaborativo. Enriquecem a equipe com a troca entre membros experientes e novas ideias dos mais jovens. Além disso, em uma indústria que ainda é majoritariamente liderada por homens na América Latina, não apenas se beneficiam ao incorporar a participação feminina em todas a equipe interna e principais fornecedores, mas também promovem colaboradoras femininas a acionistas da empresa.

- Criam um ambiente de trabalho muito respeitoso e amigável para melhorar o bem-estar e a produtividade dos funcionários.
- Oferecem benefícios educacionais importantes aos colaboradores para fomentar suas carreiras, incluindo treinamentos relacionados a ESG.
- Investem em um local de trabalho extraordinariamente confortável e estimulante, que promove a colaboração, o trabalho em equipe e o conforto.
- Oferecem a todos os colaboradores o pagamento do seguro médico.
- Esses fatores, entre outros, são essenciais para garantir uma baixa taxa de rotatividade da equipe, inferior a 10% ao ano.

Governança: Filosofia de longo prazo

A Fundamenta acredita que altos padrões de governança são essenciais para o sucesso a longo prazo. O trabalho em equipe e o controle rigoroso são essenciais para atualizar e cumprir continuamente nossas políticas.

- Tem uma cultura sólida de compliance, com um código de conduta rigoroso para evitar a quebra de confiança com seus stakeholders. Os colaboradores são regularmente treinados e avaliados em questões de compliance.



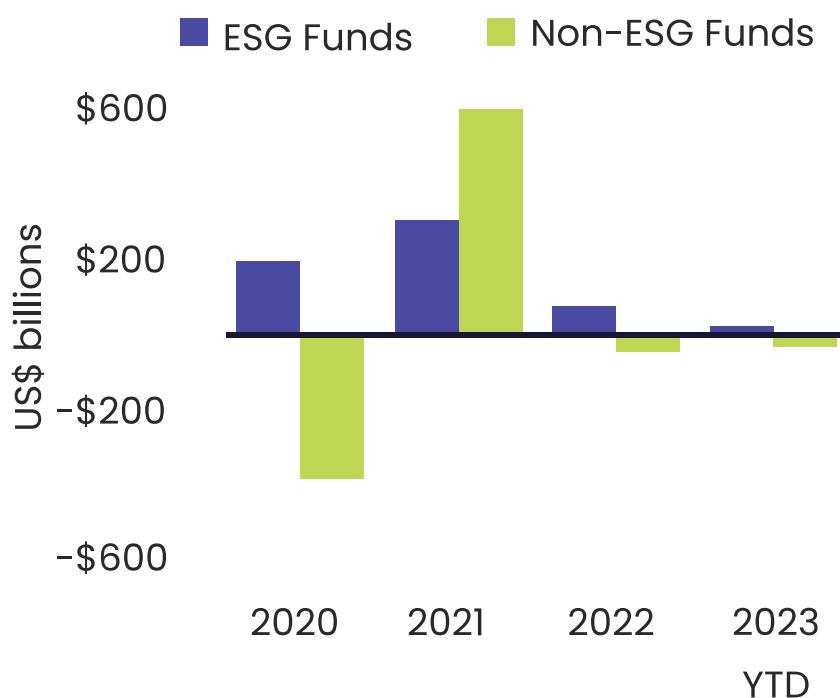
- Como exemplo do compromisso com aspectos de compliance, fortalecem nosso engajamento ao incorporar um novo chefe de Legal & Compliance, com experiência em instituições bancárias e financeiras internacionais, além de certificação na área.
- Garantem igualdade de oportunidades e remuneração justa em todos os aspectos do emprego.
- Lideram e incentivam o engajamento em questões relacionadas a ESG.
- As políticas de remuneração estão alinhadas aos interesses dos investidores, com remuneração baseada em resultados financeiros e na saúde de longo prazo do negócio.
- Alinhamento de interesses: Os sócios investiram uma parte significativa de seu patrimônio pessoal no Fundo. Essa estratégia de capacidade limitada garante o alinhamento do interesse dos sócios com um desempenho consistente.
- A estratégia prioriza desempenho em detrimento do tamanho.
- Realizam auditorias externas anuais para garantir transparência.

Essas iniciativas refletem o compromisso com práticas de governança robustas que promovem a sustentabilidade e a confiança em nossas operações.

Integração ESG no Processo de Investimento

A partir de 2024, a integração ESG vem ganhando tração na indústria de Gestão de Ativos. No entanto, o processo ainda está em estágios iniciais, refletido por abordagens de integração relativamente novas, metodologias variadas para classificação de empresas e caminhos divergentes adotados pelos legisladores de cada mercado.

Fluxos globais de fundos de ações ESG e não ESG (US\$ bilhões)



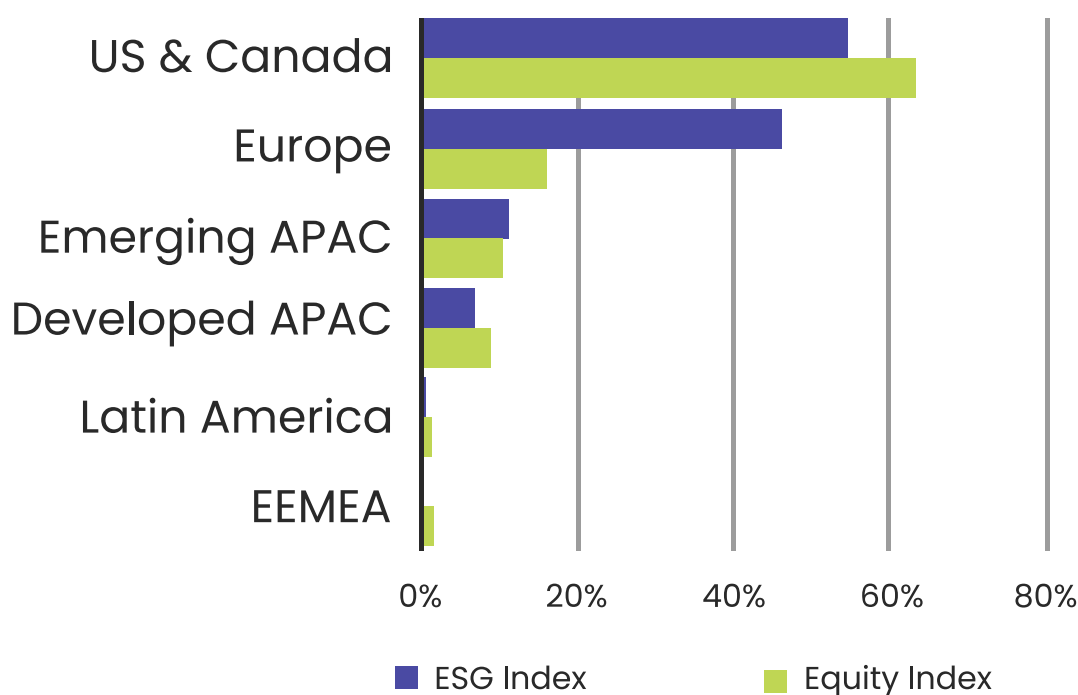
Fonte: Fundamenta, Research Bank of America

Desafios na América Latina

Comparada aos mercados desenvolvidos, a América Latina enfrenta desafios adicionais na integração ESG:

- Grande variação na governança corporativa e divulgações entre empresas públicas.
- Universo de investidores mais restrito.
- Cobertura limitada de analistas.
- Regulamentações específicas por país.

Pesos regionais no índice ESG global e no índice de ações.



Fonte: Fundamenta, Research Bank of America

Metodologia de Integração ESG

Dadas as limitações mencionadas acima, o passo inicial da gestora em direção à integração ESG consistirá no desenvolvimento de um score ESG para o portfólio, com base nas classificações individuais da MSCI para o universo de investimento (<https://www.msci.com/zh/esg-ratings>).

A MSCI é o maior provedor mundial de classificações e índices ESG. Eles são projetados para medir a resiliência das empresas aos riscos ESG de longo prazo e materiais para o setor. Um benefício importante de utilizar as classificações da MSCI é contar com uma fonte de informações completa, transparente e confiável.

O principal desafio é a cobertura limitada de empresas na América Latina.

Para preencher essa lacuna, a equipe de pesquisa da Fundamenta desenvolverá questionários específicos para cada setor e manterá atualizadas as respostas e o progresso de cada empresa em nosso universo. Os questionários terão como objetivo seguir as diretrizes da MSCI, sempre que possível. Esse processo permitirá

que seja atribuída uma classificação interna para empresas fora do escopo da MSCI. A equipe de pesquisa da Fundamenta está comprometida em exigir relatórios de sustentabilidade das empresas que não os fornecem regularmente e discutir com as equipes de gestão os seguintes tópicos, quando aplicável:

- Fatores ambientais, incluindo eficiência energética e hídrica e emissões de carbono;
- Fatores sociais, incluindo rotatividade de funcionários, diversidade no conselho e no ambiente de trabalho, direitos humanos, relações com a comunidade e práticas trabalhistas; e
- Questões de governança, incluindo relatórios sobre sustentabilidade e mudanças climáticas, independência e expertise do conselho, remuneração de executivos e diretores, qualidade e transparência contábil e de auditorias, transações entre partes relacionadas, ética e conduta empresarial, e estrutura de capital.

Durante esta fase inicial, as classificações individuais das empresas ou o score resultante do portfólio não desencadearão ações obrigatórias. Consideramos necessário focar no desenvolvimento de classificações internas onde for necessário e começar a monitorar o score do portfólio antes de avançar no processo de integração. No entanto, exclusões podem ser aplicadas, impedindo-nos de estabelecer uma posição comprada em uma determinada empresa quando for considerado apropriado.

Para o score proprietário de portfólio da Fundamenta, consideram a classificação atual da empresa, a direção da última revisão e como a classificação atual se compara com a média dos últimos 5 anos ou desde o início dos registros (momentum additions).

| Categoria | Classificação ESG da MSCI | Classificação Base da Fundamenta |
|------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|
| Líder | AAA | 10,00 |
| Líder | AA | 8,50 |
| Média | A | 7,00 |
| Média | BBB | 5,50 |
| Média | BB | 4,00 |
| Defasada | B | 2,50 |
| Defasada | CCC | 1,00 |

Além da classificação base, dois incrementos momentum são considerados para determinar a classificação da Fundamenta:

a. Última alteração:

- +1 se a empresa foi promovida na última revisão.
- -1 se a empresa foi rebaixada na última revisão.

Momentum de 5 anos:

- +0,5 se a classificação atual estiver 1,5 pontos acima da média dos últimos 5 anos.
- -0,5 se a classificação atual estiver abaixo da média dos últimos 5 anos.

A classificação final da Fundamenta para cada empresa será carregada e atualizada no sistema Enfusion, permitindo o cálculo de um score do portfólio com base no peso de cada posição comprada. Posições vendidas não impactarão o score do portfólio.

Um princípio fundamental desta política é garantir que haja conscientização em toda a empresa sobre questões ESG e conformidade com esta política.

Os esforços ESG da Fundamenta serão continuamente refinados. Esta política será revisada anualmente, e quaisquer atualizações serão distribuídas a todos os colaboradores.

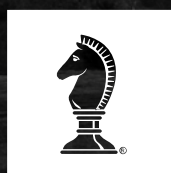
Materiais da Gestora

ESG Policy | Fundamenta



Lord Abbett

A Lord Abbett é uma gestora independente, sendo uma das gestoras mais antigas ainda em funcionamento, tendo sido criada em 1929 e com sede em Jersey City, Nova Jérsei, possuindo escritórios ao redor do mundo como Dubai, Dublin, Londres, Montevideo, Singapura, Tóquio e Zurique. A gestora possui fundos de renda variável e renda fixa, focadas em ativos tanto dos E.U.A. quanto globais, tais estratégias junto a outros serviços como carteiras administradas, compõe o patrimônio sob gestão de mais de 214 bilhões de dólares.



LORD ABBETT®

Abordagem ESG

A Lord Abbett acredita que fatores ambientais, sociais e de governança (ESG) são fundamentais para qualquer análise rigorosa dos riscos e oportunidades de um investimento. Por isso, a empresa integra os fatores ESG em seus processos de investimento e os coloca no centro de seu engajamento contínuo com emissores, visando gerar resultados positivos para seus clientes no longo prazo.

Os fatores ESG são considerados como parte do conjunto de informações que os profissionais de investimento da Lord Abbett desenvolvem para cada ativo. Para maximizar seu potencial, a empresa fornece a seus investidores ferramentas poderosas e dados abrangentes. Os profissionais de investimento avaliam os fatores ESG durante os processos de diligência prévia e monitoramento.

O engajamento com emissores é essencial para que a Lord Abbett desenvolva uma compreensão completa dos negócios e estratégias de cada emissor, permitindo um diálogo contínuo com as equipes de gestão. A empresa utiliza diversas formas de engajamento, incluindo o voto por procuração. Os fatores ESG também são incorporados na análise de portfólios e recebem atenção especial no engajamento contínuo com os emissores.

Políticas de Investimento Sustentável

A Lord Abbett tenta integrar considerações sustentáveis em seu processo de investimento para adquirir uma vantagem informacional. São considerados fatores de sustentabilidade como métricas chaves da análise fundamentalista e parte da amálgama de informações que os profissionais de investimento coletam para tomar decisões melhores em prol dos

clientes. Os profissionais de investimento avaliam as considerações mais relevantes sobre sustentabilidade durante o período de diligência e processo de monitoramento.

A Lord Abbett é signatária dos Princípios de Investimento Responsável (“PRI”) da ONU. Eles apoiam as estruturas do PRI em seus esforços para entender as implicações financeiras dos fatores sustentáveis e apoiar seus signatários em incorporar tais fatores nas decisões de investimento e posse. As definições de investimento responsável da Lord Abbett estão em linha com as definições do PRI, que é uma estratégia e prática que incorpora fatores ambientais, sociais e de governança em decisões e investimento administração ativa. De acordo com as diretrizes do PRI, eles tentam utilizar os investimentos responsáveis para aumentar os retornos e controlar melhor os riscos.

O intuito das Políticas de Investimento Sustentável e Votação por Procuração da Lord Abbett é delinear as abordagens de investimento sustentável por todas as estratégias de investimento. As políticas de investimento informam os processos de investimento de todas as classes de ativos, e eles revisam tais processos regularmente para melhor controlar os riscos.

Análise Fundamentalista

A Lord Abbett reconhece que os fatores de sustentabilidade podem afetar expressivamente a rentabilidade de seus portfólios. Portanto os times de investimento deles focam em fatores de sustentabilidade que são importantes para cada emissor, indústria e classe de ativo, incorporando a análise nos seus processos de investimento para avaliar de forma mais minuciosa os potenciais riscos e retornos de todos os investimentos. Fatores de sustentabilidade são validados como parte das checagens gerais de cada emissor, dada a relação inseparável dos fatores financeiros convencionais. Como todas as outras considerações que podem impactar a análise dos ativos, o potencial impacto que fatores de sustentabilidade podem ter nas avaliações financeiras irá variar de investimento para investimento. Os profissionais de pesquisa da Lord Abbett monitoram continuamente o portfólio e normalmente atualizam suas opiniões no mínimo anualmente, ou mais frequentemente, se as circunstâncias requerem.

Critérios ESG Utilizados

A Lord Abbett possui um sistema proprietário de pontuação de risco de métricas ESG para cada uma das classes na qual investe, tal sistema tem os seguintes critérios: (i) capturar a visão fundamentalista dos analistas do setor e do ativo, (ii) focar no impacto ambiental de longo prazo da empresa e do setor, (iii) se há uma visão clara de impulsionadores da

pontuação e se é possível haver a responsabilização, (iv) permite atualizações periódicas dos impulsionadores de pontuação, conforme novas informações se tornam disponíveis ou conforme há mudanças nas perspectivas dos analistas, (v) provê uma ampla cobertura dos ativos que constam no portfólio.

As equipes de investimento incorporam notas de risco de sustentabilidade, notas de controvérsia e outras métricas relevantes oferecidas por provedores de pesquisa terceirizados para complementar as suas análises. Eles utilizam avaliações quantitativas de risco para facilitar análises comparativas entre diferentes emissores, indústrias e setores; para identificar fatores de riscos de sustentabilidade à nível do portfólio e para guiar nosso processo de compromisso. Espera-se que a abordagem da Lord Abbett quanto a integração de fatores de sustentabilidade continue evoluindo, conforme a disponibilidade dos dados melhora e conforme pesquisas, padrões regulatórios e expectativas referentes a sustentabilidade continuem a evoluir.

Critérios de Exclusão de Investimentos

A Lord Abbett está comprometida em apoiar e respeitar convenções que buscam proibir a produção de armas controversas. Por isso, a empresa busca excluir investimentos em empresas privadas ou públicas envolvidas na produção, desenvolvimento, venda ou manutenção de armas controversas. Para os propósitos dessa política, a Lord Abbett define armas controversas como:

Minas

Conforme definido pelo Tratado de Ottawa (Proibição de Minas) de 1997.



Armas Biológicas e Químicas

Conforme definido pela Convenção de Armas Biológicas e Toxinas de 1972 e pela Convenção de Armas Químicas de 1993.



Armas de Submunição

Conforme definido pela Convenção sobre Munições Cluster de 2008.



A Lord Abbett firmou um acordo com uma empresa de pesquisa independente, global, e de terceiros para identificar empresas consideradas envolvidas na produção, desenvolvimento, venda ou manutenção de armas controversas. Essas informações são complementadas por pesquisas fundamentais proprietárias da empresa. A implementação da Política de Exclusão de Armas Controversas é gerenciada pelo Departamento de Compliance interno.

Investimentos em empresas identificadas como envolvidas com armas controversas são restritos antes da realização das negociações (pre-trade). Essa política de exclusão é aplicável a todos os fundos e portfólios da Lord Abbett domiciliados na Europa.

Diversidade e Inclusão

A Lord Abbett acredita que para se tornar a gestora mais respeitada do mundo é necessário que eles atraiam, desenvolvam e retenham uma gama ampla de talentos diversificados. Eles estão comprometidos a prover cada indivíduo com os recursos e as ferramentas para que eles possam alcançar seus potenciais, entregando uma experiência excepcional aos clientes, trazendo um impacto de longo prazo na empresa e contribuindo para as comunidades ao redor do planeta nas quais vivem e trabalham.

As redes de inclusão da Lord Abbett são um pilar essencial na promoção de uma cultura de pertencimento e inclusão. Essas redes, lideradas por seus colaboradores e ancoradas em identidades compartilhadas, têm sido fundamentais para fomentar um senso de comunidade e promover a colaboração. Elas desempenham um papel crucial na atração, desenvolvimento e retenção de talentos extraordinários, além de fornecerem uma plataforma para a celebração de meses de conscientização, eventos e tradições, enriquecendo assim a cultura organizacional. Servindo como um catalisador para o aprendizado, essas redes de inclusão facilitam diálogos e trocas, permitindo que as pessoas aprendam sobre as experiências de diversas comunidades presentes na força de trabalho.

Em 2023, a Lord Abbett recebeu quatro integrantes do grupo Girls Who Invest, entidade sem fins lucrativos com a missão de aumentar a representatividade feminina na gestão de portfólios e em posições de liderança executiva na gestão de ativos.

Jornada de Impacto

2018

- Estabeleceu princípios de flexibilidade que oferecem mais flexibilidade com respeito a horas trabalhadas e período de descanso de forma que as pessoas conseguissem administrar melhor suas responsabilidades entre casa e família
- Lançamento do mês da herança cultural, celebrado uma vez por ano, de forma a valorizar grupos subrepresentados e prover conexões e oportunidades educacionais
- Expansão das parcerias de recrutamento para assegurar uma seleção mais diversa de candidatos e treinamento de líderes para entregar aos candidatos

2019

- Lançamento do Women's Network com planos para o lançamento de grupos similares para negros, latinos, LGBTQ+ e asiáticos
- Definiu objetivos de diversificação de performance para cada uma das linhas do negócio com atitudes específicas para líderes que direcionem o progresso para as metas de 5 anos de Diversidade e Inclusão
- Tornou-se signatário do Human Rights Campaign (HRC)

2020

- Conquistou a nota de 80% no índice Corporate Equality da HRC de 2020, a maior ferramenta de comparação nacional para medir políticas corporativas e práticas relacionadas a equidade do tratamento da comunidade LGBTQ+ no ambiente de trabalho
- Instaurou a bolsa Lord Abbett Steven Esposito Memorial com a fundação Point para o desenvolvimento a próxima geração de líderes LGBTQ+
- Lançamento de um treinamento sobre inclusão "Quebrando os preconceitos" em toda a empresa
- Criou políticas de melhores práticas para mitigar o impacto de vieses inconscientes no cerne dos processos como recrutamento, compensação, e avaliações de performance.
- Começou série de palestras "Conversa com Líderes" em torno de justiça racial com um passo a passo para mudanças sistemáticas

2021

- A Lord Abbett recebeu uma nota de 100 no índice Corporate Equality do HR, principal índice de pesquisa americano de medição de políticas corporativas e equidade LGBTQ no ambiente de trabalho;

2022

- A Lord Abbett recebe uma nota de 100 no relatório anual da HRC sobre equidade do tratamento da comunidade LGBT⁺ no meio de trabalho

2023

- É premiada, pelo quarto ano seguido, como Best Place To Work no setor de gestão de recursos pela Pensions & Investments today.
- A Lord Abbett recebe uma nota de 100 no relatório anual da HRC sobre equidade do tratamento da comunidade LGBT⁺ no meio de trabalho pelo terceiro ano consecutivo.

Governança Corporativa

A Lord Abbett acredita que empresas com boas governanças corporativas estão mais bem preparadas para terem sucesso no longo prazo.

Uma das coisas que são levadas em consideração nessa análise de governança é a diversidade do integrantes, diversidade sendo experiências passadas, gênero, habilidades, raça etc..

O processo de análise fundamentalista inclui pesquisas detalhadas dos perfis de governança corporativa das empresas, com ênfase em:

Conselho de Administração

Um conselho independente e eficaz é fundamental para o sucesso a longo prazo de uma empresa. Atenção especial é dada à composição do conselho, incluindo:

- Independência dos Diretores
- Diversidade (origens, habilidades, perspectivas, etc.)
- Comitês e Liderança do Conselho

Auditores

Auditores independentes são essenciais para garantir a precisão e legitimidade das finanças e divulgações das empresas.



Estrutura de Capital

As empresas devem tomar decisões sobre estrutura e alocação de capital com o objetivo de maximizar o valor para os acionistas a longo prazo.

Remuneração

A remuneração executiva, incluindo planos de incentivos baseados em ações, deve estar alinhada com os objetivos de longo prazo dos acionistas.

Direitos dos Acionistas

Os acionistas devem possuir certos direitos, incluindo o direito de voto, para garantir a responsabilização do conselho perante os acionistas da empresa.

Divulgação

As empresas devem fornecer divulgações públicas de informações relevantes para permitir uma avaliação completa e precisa de um ativo pelos investidores.

Como gestora ativa, a Lord Abbett incorpora cada um desses fatores de governança corporativa em sua análise fundamental e no processo de tomada de decisão.

Parcerias com a Comunidade

Jersey City Medical Center

A Lord Abbett demonstra seu compromisso com o bem-estar das comunidades em que atua por meio de sua duradoura parceria com o Jersey City Medical Center (JCRC).

Há quatro anos, a empresa financiou a criação da Lord Abbett Maternity Wing no JCRC, uma iniciativa que se tornou um símbolo de esperança, proporcionando alegria e saúde a milhares de famílias. Desde sua inauguração, mais de 8.200 bebês nasceram nessa unidade, destacando o compromisso da Lord Abbett com serviços essenciais de saúde comunitária.

Em 2022, a empresa ampliou seu foco para a saúde mental, apoiando um programa do JCRC em uma escola de ensino médio local que alcançou uma taxa de graduação de 100%. Para expandir o alcance do programa, a Lord Abbett forneceu suporte financeiro, permitindo sua implementação em outras três escolas.

Saint Peter's University

Este ano marca o quarto ano da parceria entre a Lord Abbett e a Saint Peter's University, localizada no coração de Jersey City, uma das comunidades mais diversificadas do mundo.

Igualmente importante, também se completam quatro anos desde o lançamento do Student Managed Investment Fund (SMIF) da Saint Peter's University, financiado pela Lord Abbett em 2020. Por meio do SMIF, os estudantes têm a oportunidade de adquirir experiência prática trabalhando com dados financeiros em tempo real, aprimorando suas habilidades de investimento e desenvolvendo capacidades de tomada de decisão.

Além do compromisso financeiro, a Lord Abbett continua a oferecer mentoria por meio de um Investment Council, composto por profissionais de investimento que fornecem orientação e educação, bem como suporte em áreas não relacionadas diretamente ao investimento. A empresa também promove aprendizado prático contínuo para os estudantes por meio de treinamentos intensivos, visitas aos escritórios, apresentações anuais de compliance, sessões quinzenais do conselho e palestras regulares de especialistas sobre temas financeiros. No SMIF, os estudantes assumem papéis fundamentais, como analistas de mercado, analistas de investimentos, gestores de portfólio, vice-presidente e presidente. Até o momento, mais de 42 estudantes participaram ativamente do programa.

Essa parceria contínua com a universidade também abre portas para que os estudantes explorem oportunidades de carreira na Lord Abbett. Notavelmente, muitos desses alunos são os primeiros de suas famílias a frequentar uma universidade, e o suporte da empresa desempenha um papel crucial na formação de seus futuros. No outono de 2023, a parceria foi expandida com o compromisso de fornecer financiamento adicional pelos próximos dois anos para apoiar a operação do SMIF.

Essa colaboração exemplifica o compromisso inabalável da Lord Abbett em se engajar com sua comunidade e em preparar as futuras gerações de talentos no mercado de investimentos.

Materiais da Gestora

Sustainable Investing Policy



Inclusion & Diversity



Community Relations



Making a Difference for Generations



Man Group

A Man Group é uma empresa focada em gerir ativamente o património de seus clientes, listada na Bolsa de Londres, a Man é o maior hedge fund listado do mundo. A Man possui sede em Riverbank House em Londres e emprega mais de 1600 pessoas em várias localizações como Suíça, Espanha, Xangai, Nova Iorque, Países Baixos, Londres, Liechtenstein, Japão, Itália, Irlanda, Hong Kong, Charlotte (EUA), Bulgária, Boston (EUA) e Austrália. A Man é atualmente responsável por gerir mais de 175 bilhões de dólares em ativos de clientes em 6 frentes diferentes: Man AHL, Man Numeric, Man GLG, Man GPM, Man Varagon e Man FRM.





Abordagem ESG

A Man acredita que sua herança quantitativa e cultura baseada em dados a colocam em uma posição única para auxiliar seus clientes na redução dos riscos sistêmicos das mudanças climáticas, enquanto identificam oportunidades na transição para uma economia de baixa emissão de carbono. A empresa fornece soluções climáticas inteligentes, combinando pesquisas fundamentalistas com abordagens rigorosas e baseadas em dados para a integração climática, alavancando o conhecimento climático em toda a organização.

Investimento Responsável

Como uma gestora de ativos diversificada, a Man Group busca ser líder em Investimento Responsável (RI) em diversas classes de ativos e estilos de investimento. A empresa acredita que a amplitude de suas capacidades de investimento representa uma interseção única de perspectivas – quantitativa e discricionária, macro e multiestratégia, mercados líquidos e privados – onde expectativas e aplicações concorrentes de ESG são ativamente debatidas. A Man Group trabalha para cultivar uma gama de abordagens que identificam e abordam riscos e oportunidades relacionados a ESG.

A ampla gama de estratégias alternativas e long-only de suas equipes de investimento busca aplicar as melhores práticas de RI de forma apropriada para cada estratégia, classe de ativos e área de pesquisa específica. A Man Group acredita que o RI é mais bem abordado por meio de uma combinação de abordagens top-down e bottom-up. Embora possua uma abordagem unificada para RI em toda a organização, com políticas, frameworks de governança, práticas de stewardship, plataformas analíticas e participação em atividades do setor, a empresa não impõe uma visão única sobre a integração ESG no nível de estratégia. Pelo contrário, cultiva ativamente uma abordagem descentralizada, permitindo que cada equipe de investimento adote as práticas ESG mais relevantes para suas estratégias.

A cultura de inovação da Man Group significa que a empresa está constantemente explorando oportunidades para melhorar seus processos. Sua combinação única de ampla experiência quantitativa e discricionária na análise fundamental de questões ambientais, sociais e de governança permite integrar conceitos de RI em uma variedade de classes de ativos e estratégias de investimento que oferece.

Acredita-se que a incorporação de ESG complementa a análise financeira tradicional, resultando em uma avaliação mais abrangente das perspectivas de longo prazo de uma empresa.

Conta com o total de ativos de \$66.5 bilhões de dólares sob gestão que possuam práticas ESG em sua abordagem.

Dentre as práticas aplicadas, vale ressaltar:

Integração ESG e estratégias

A Man Group considera os fatores ESG um complemento natural à análise financeira tradicional, resultando em uma visão mais abrangente das perspectivas de longo prazo de uma empresa. A empresa busca integrar conceitos ESG em suas estratégias de investimento.

Abordagem orientada por dados

A Man Group utiliza sua expertise em ciência de dados para analisar, inovar e aplicar conjuntos de dados ESG. A implementação de fatores ESG é realizada com rigor científico, respeitando os dados e garantindo uma metodologia robusta.

Pesquisa em RI

A abordagem de pesquisa em Investimento Responsável (RI) da Man Group é fundamentada por considerações quantitativas, acadêmicas e temáticas, abrangendo desde a pesquisa teórica até a aplicada. A empresa se especializa em temas como clima, capital humano, natureza e impacto, com o objetivo de proteger contra riscos e gerar alfa para seus clientes.

Stewardship

Como gestora responsável do capital de seus clientes, a Man Group administra os ativos com foco na criação de valor a longo prazo.

Educação e apoio

A empresa está comprometida em promover e aumentar a conscientização sobre Investimento Responsável dentro da organização e no setor de investimentos como um todo.



Análise ESG

A gestora desenvolveu a ferramenta proprietária ESG Analytics, um painel interativo que permite às equipes de investimento monitorarem riscos não financeiros e analisar fatores Ambientais, Sociais e de Governança (ESG) tanto em ações individuais quanto em portfólios. Essa ferramenta integra dados de fornecedores líderes, como Sustainalytics, MSCI e Trucost, além de incorporar um sistema de pontuação ESG desenvolvido internamente pela Man Numeric. Isso possibilita uma avaliação abrangente do perfil de sustentabilidade e do impacto das empresas, auxiliando na identificação de riscos ESG potenciais.

O RI Fund Framework da Man Group é um sistema de classificação ESG proprietário, separado das classificações regulatórias, que visa estabelecer uma categorização ESG coerente em sua oferta. As estratégias "RI Informed" da Man Group incorporam algum nível de análise ESG no processo de investimento, enquanto as estratégias da "Sustainable Range" são fundos e mandatos em que os fatores ESG são fundamentais para o design do produto ou o objetivo do investimento. Além disso, a empresa fornece relatórios ESG aprimorados para as estratégias da Sustainable Range.

A Man possui 3 pilares para a sua análise ESG:

Responsabilidade Fiduciária

Como fiduciários do patrimônio de seus clientes, a Man se vê responsável por gerir os recursos confiados de forma a potencializar os valores de longo prazo e de sustentabilidade.

Integração ESG

A Man considera os tópicos ESG como um complemento natural à análise financeira tradicional, resultando em uma análise mais profunda dos objetivos de longo prazo da empresa.

Promoção de Investimentos Responsáveis

A Man está comprometida em promover e aumentar a percepção de investimentos responsáveis dentro da empresa e em toda a indústria.

Crítérios de Exclusão

A Man possui tolerância 0 a alocação em qualquer empresa que tenha exposição a armas globalmente banidas. Os fundos da Man estão proibidos de investir em qualquer empresa que a análise de um especialista independente apontar que esteja envolvida com fabricação, venda de matérias primas ou distribuição de armas banidas por convenções internacionais.

Dos fundos da Man que se enquadram no campo de investimento responsável, tais fundos possuem regras mais criteriosas de exclusão:

Armas Nucleares

empresas que estão envolvidas na produção de armas de urânio empobrecido ou armas nucleares



Tabaco

Empresas que estão envolvidas na produção de tabaco.



Atividades focadas em carvão

Empresas que a produção de carvão ou produção de energia a base de carvão sejam mais de 30% da receita.



Man AHL

A Man AHL é um gestor sistemático que utiliza rigor científico e tecnologia robusta para diversificar coleções de dados em mercados globais. As amplas capacidades do Man AHL demonstram que não há uma única metodologia ambiental, social e de governança que possa ser aplicada uniformemente a todas as estratégias. Assim, eles buscam constantemente maneiras inovadoras de incorporar investimentos responsáveis em seus portfólios e processos de investimento.

Abordagem Integrada aos Investimentos Responsáveis

Clima

A Man AHL concentra seus esforços em questões climáticas, desenvolvendo a capacidade de aplicar suas inovações sistemáticas em portfólios focados no clima, incluindo dados ambientais em seu processo de pesquisa. Eles analisam dados ambientais e climáticos para identificar ativos alinhados com a transição para uma economia de baixo carbono e consideram todas as classes de ativos ao desenvolver soluções dedicadas ao clima.

Integração ESG

O Man AHL procura ativamente formas de aplicar princípios ESG em áreas tradicionalmente ignoradas, como derivativos, como futuros e forwards. Por exemplo, começaram a negociar índices futuros de ações ESG em suas estratégias, ao mesmo tempo em que continuam pesquisas em notas ESG e análises. A empresa orgulha-se de ser uma das primeiras a adotar esses instrumentos e contribuir para o aumento da liquidez desse mercado emergente, integrando o ESG em seus fundos de índice.

Transparência e Relatórios

O Man AHL utiliza dados de sua ferramenta interna de análise ESG para auxiliar nos relatórios de risco não financeiro e analisar fatores ESG em ações específicas e uma variedade de ativos macroeconômicos, como títulos governamentais e fundos de índice de ações. Trabalha em conjunto com os clientes para fornecer relatórios adicionais sobre investimentos responsáveis, conforme necessário.

Compromisso com a Indústria

O Man AHL participa de grupos de trabalho ESG, como o Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), e faz parte de esforços conjuntos para “incorporar derivativos e hedge funds nos modelos de investimento de emissão zero de carbono”, conforme publicado pelo IIGCC.



Man GLG

A Man GLG é um gestor discricionário que oferece retornos absolutos e fundos long-only em diversas classes de ativos, setores e geografias. Comprometido com uma abordagem de investimento sustentável guiada pelo alfa, o GLG capitaliza os pontos fortes de dados e capacidades quantitativas do Man Group. Os gestores discricionários da GLG identificam oportunidades ESG por meio de pesquisas fundamentais, auxiliando na mitigação dos desafios dos dados ESG. Dessa forma, as equipes de investimento incorporam investimentos responsáveis de maneira relevante e eficaz em suas respectivas estratégias, dentro das limitações dos modelos de investimento responsável dos fundos da Man.

A GLG aplica princípios de investimento responsável por meio de várias estratégias discricionárias, utilizando a seguinte abordagem:

Abordagem fundamentalista

As equipes do Man GLG empregam uma abordagem fundamentalista em suas pesquisas de investimento, concentrando-se em portfólios com profundo conhecimento das empresas e temas de investimento subjacentes. Procuram por empresas sustentáveis com propósitos claros e oportunidades de investimento.

Integração ESG

A integração ESG é aplicada em uma ampla gama de estratégias, incluindo abordagens amplas e temáticas em várias classes de ativos, como ações, renda fixa (incluindo dívida soberana) e ativos alternativos.

Análise de riscos ESG

As equipes de investimento do Man GLG utilizam a ferramenta analítica ESG do Man Group, combinando dados de principais provedores com métricas proprietárias de carbono. As métricas ESG resultantes são totalmente integradas às plataformas de negociação.

Comprometimento

Com uma vasta exposição a diferentes ativos de emissores, as equipes de investimento da GLG podem impulsionar mudanças por meio de engajamento construtivo com a gestão empresarial. Muitos fundos da GLG priorizam o comprometimento com fatores ESG como parte do processo de investimento, estabelecendo relações de longo prazo que visam resultados melhores.

Transparência e Relatórios

O Man GLG relata regularmente aos clientes suas atividades de investimento responsável, produzindo relatórios anuais exclusivos para os fundos de investimentos responsáveis. Esses relatórios abordam ativos, filosofia de investimento, comprometimento, análises ESG, gestão de atividades e registro de votos.

Educação e Atividades

O Man GLG participa de diversas iniciativas e organizações que promovem as melhores práticas de investimento responsável na indústria e contribuem para a formulação de políticas

que consideram os riscos ESG. Além disso, produzem pesquisas e artigos discutindo suas visões sobre uma ampla gama de questões ambientais e de governança.

Outras Colaborações



Diversidade, Equidade e Inclusão

A Man Group acredita fundamentalmente na importância de um ambiente de trabalho diverso e conscientemente inclusivo. A empresa adota essa postura não apenas por ser o certo a se fazer, mas também porque promover e celebrar a diversidade é um fator crítico para o sucesso de seus negócios. Essa filosofia está profundamente integrada à sua cultura e valores.

A diversidade de experiências, perspectivas, crenças, gêneros, nacionalidades, origens étnicas e orientações sexuais de sua equipe aprimora a criatividade e a eficácia de suas operações, bem como o serviço prestado aos seus clientes. Além disso, essa abordagem reflete a diversidade dos próprios clientes que atende.

Ao criar um ambiente colaborativo e inclusivo, onde a diversidade é celebrada, será capaz de atrair e reter talentos diversos, aproveitando um amplo conjunto de habilidades. Nesse ambiente, seus colaboradores serão capacitados a alcançar seu pleno potencial, permitindo à empresa entregar as melhores soluções para seus clientes e resultados superiores para seus acionistas.

14
países

1,6k
colaboradores
fixos

70
nacionalidades

A estratégia de Diversidade, Equidade e Inclusão (DE&I) da Man Group é estruturada em três pilares principais:

Inclusão

A Man Group valoriza a diversidade de origens e perspectivas que seus colaboradores trazem. A empresa está comprometida com uma cultura de respeito, onde todos têm a oportunidade de contribuir, serem ouvidos e sentirem que podem agregar valor. A liderança, os sistemas e os processos inclusivos são promovidos como parte central dessa abordagem.

Reconhecimento

Por meio do programa Drive, que engloba redes, grupos de trabalho e equipes regionais liderados pelos colaboradores, a Man Group reconhece a paixão e o esforço desses profissionais em fortalecer a cultura da empresa e contribuir para seu sucesso.

Comunidade

A Man Group busca fomentar um senso de comunidade dentro da organização, garantindo que seus colaboradores se sintam pertencentes. Além disso, a empresa trabalha para gerar impacto social significativo, tanto internamente quanto em suas interações externas.

Desenvolvimento de talentos

A Man Group está comprometida em atrair, desenvolver e promover os melhores talentos, garantindo acesso ao mais amplo grupo de candidatos em todas as funções e níveis. A responsabilidade por políticas e padrões de recrutamento e desenvolvimento está com o Comitê Executivo e a equipe Global People, enquanto a implementação e criação de uma cultura inclusiva conscientemente dependem de todos os funcionários, especialmente os gestores.

Encorajando a Comunicação Aberta

Os colaboradores são incentivados a reportar comportamentos que não estejam alinhados com a cultura e os valores da Man Group ou que violem as políticas e práticas descritas. Podem recorrer ao gestor direto, à equipe Global People ou ao procedimento formal de queixas da empresa. Há também um serviço de denúncia anônima disponível para relatos confidenciais, cujos detalhes podem ser encontrados na intranet ou na política de Denúncias.

Cuidado com os Colaboradores e Respeito às Necessidades:

A Man Group valoriza o bem-estar de seus colaboradores e possui um programa global de bem-estar, que inclui orientações práticas por meio de newsletters, webinars, eventos presenciais e um aplicativo de bem-estar global. Informações adicionais estão disponíveis na página de Benefícios e Bem-Estar na intranet. Benefícios como Licença Parental Neutra em Gênero, Programa de Assistência ao Funcionário, Licença por Tempo de Serviço e opções de Trabalho Flexível são revisados regularmente para atender às necessidades dos colaboradores.

Treinamentos e informações fornecidos aos funcionários reforçam o compromisso com um ambiente de trabalho justo e inclusivo, além de uma política de tolerância zero contra discriminação e assédio. A empresa mantém os mais altos padrões de conduta e busca seguir as melhores práticas em todas as suas operações, cumprindo, no mínimo, as legislações relevantes nos países onde atua. Informações específicas por jurisdição estão disponíveis no Manual do Funcionário correspondente.

Iniciativas Internas

Drive: Plataforma de Diversidade, Equidade e Inclusão da Man Group

O Drive é a plataforma global interna de diversidade, equidade e inclusão da Man Group, composta por seis redes e cinco grupos de trabalho, liderados pelos colaboradores e apoiados pela equipe de alta gestão da empresa.

O objetivo do Drive é informar, apoiar e inspirar os colaboradores da Man Group. Ele engloba redes de funcionários e grupos de trabalho dedicados a promover a inclusão e valorizar a diversidade em todas as suas formas, incluindo identidade de gênero, orientação sexual, etnia, neurodiversidade, deficiência e veteranos. Suas atividades incluem eventos, treinamentos, recursos e suporte entre colegas, tanto dentro da empresa quanto externamente.

A Man Group acredita que, ao criar um ambiente colaborativo e de apoio, onde a diversidade é celebrada e os indivíduos são capacitados a alcançar seu pleno potencial, será possível entregar os melhores resultados para todas as partes interessadas.

Os dois eventos de destaque anuais do Drive são a Allyship Week e a Global Inclusion Week. Essas semanas têm como objetivo enfatizar e promover os valores de diversidade, inclusão e equidade no ambiente de trabalho. Elas desempenham um papel crucial ao aumentar a conscientização, estimular conversas e impulsionar ações que contribuem para um ambiente de trabalho mais inclusivo e equitativo.

King's Maths School

A Man Group é uma apoiadora filantrópica da King's College London Mathematics School (KCLMS), uma escola pública especializada que atende jovens talentosos em matemática, com idades entre 16 e 19 anos. Administrada em parceria com o King's College London, a KCLMS oferece educação matemática de alta qualidade para estudantes com aptidão e entusiasmo pela disciplina, proporcionando acesso significativo a alunos de origens sub-representadas nas ciências matemáticas.

Nesse contexto de promoção de talentos e ampliação de acesso, apresentamos uma sessão de perguntas e respostas com John Harber e Phoebe Linane, ambos ex-alunos da KCLMS.

Projeto Paving The Way

Paving the Way é a campanha dedicada da Man Group para abordar a questão da "pipeline" de talentos, incentivando uma gama mais diversa de profissionais a se candidatarem a posições na empresa e na indústria de investimentos em geral. A Man Group reconhece sua responsabilidade em lidar com os fatores que levam à falta de diversidade em sua força de trabalho. Esta campanha reflete o compromisso de toda a empresa em enfrentar essa questão de forma robusta e ativa, alinhando-se ao foco de longa data da organização em promover alfabetização e numeracia em níveis básicos.

A empresa espera que esses esforços não apenas atraiam candidatos mais diversos, mas também os apoiem na progressão para cargos de liderança e funções no front office. Sob o banner de Paving the Way, a Man Group concentra-se em diversas iniciativas, parcerias

e programas internos e externos que ajudam a atrair e desenvolver talentos de diferentes origens, promovendo a diversidade, a equidade e a inclusão.

Women at Man

A rede de Women at Man promove equilíbrio e igualdade de gênero. Sua missão é apoiar e inspirar mulheres em todas as esferas da empresa.

A Man acredita que é crucial que se comecem as conversas sobre os desafios que mulheres especificamente enfrentam. Nessa toada, o programa de bem-estar da Man recebeu o Eve Appeal para discutir sobre a menopausa e o Women at Man (WAM) deu continuidade a isso com um círculo de mentoria destinado a abordar a menopausa. Desde então a Man constituiu um grupo de apoio para dar continuidade a essa conversa e aprender como melhor apoiar seus funcionários que estão na perimenopausa ou na menopausa.

Através das suas atividades a rede WAM está comprometida a criar a estrutura para potenciais novos funcionários na indústria de investimentos, especialmente mulheres, e posteriormente apoiá-las em cargos sêniores do front office. A Man se juntou ao programa Pathway da Diversity Project, que tem como objetivo desenvolver as futuras gestoras de portfólio. A ementa feita sob medida, foi desenvolvida para complementar o CFA e treinamentos durante o trabalho, e ajudará participantes a se prepararem para tomarem papéis de gestores de portfólio.

Pride@Man

A rede Pride@man está comprometida a fazer o Man Group um lugar de trabalho inclusivo e apoiador para todos, celebrando todas as identidades de gêneros e orientações sexuais.

A representatividade e modelos são têm um papel essencial na comunidade, a Man orgulha-se de ter três pessoas na lista de LGBT Great Top 100 Gamechangers, sendo tais pessoas Robyn Grew, Tom Taylor e Angus Jacobs foram reconhecidos como as pessoas mais inspiradoras que estão ajudando a mudar o jogo para a comunidade LGBTQ+ em várias frentes como diversidade, equidade e inclusão por toda a indústria financeira global.

Parceirias Externas

Women in Finance Charter

A Man Group é signatária da Women in Finance Charter desde 2018, comprometendo-se a promover a diversidade de gênero, incluindo o estabelecimento de metas e a divulgação pública de seu progresso. Desde a adesão à carta, a empresa tem observado uma trajetória positiva na proporção de mulheres em cargos de liderança sênior, definidos como membros do Comitê Executivo e seus subordinados diretos (excluindo assistentes).

Em 2022, a empresa alcançou 30% de representação feminina no Comitê Executivo, mas, em dezembro do mesmo ano, a representação geral em cargos de liderança sênior caiu ligeiramente para 26%, em comparação com 27% em 2021. Com a aposentadoria de Luke Ellis e a nomeação de Robyn Grew como CEO em 2023, os Comitês Executivos foram reestruturados para serem mais ágeis. Em dezembro de 2023, a Man Group alcançou 31% de representação feminina em cargos de liderança sênior, superando a meta de 30% para 2024 com um ano de antecedência. Para continuar se desafiando, a empresa estabeleceu uma nova meta de 32,5% de mulheres em cargos de liderança sênior até o final de 2024.

Em 2018, 22% dos líderes sêniores eram mulheres, um aumento em relação aos 16% de 2016.



A meta inicial de 25% de representação feminina em cargos de liderança sênior foi atingida em dezembro de 2020.



Metas subsequentes foram estabelecidas para 27,5% até o final de 2022 e 30% até 2024.



A Man Group mantém o foco em suas iniciativas para apoiar e desenvolver mulheres em todos os níveis da organização, garantindo que elas alcancem todo o seu potencial e possam progredir para cargos de liderança sênior.

Race At Work Charter

A Man Group tem orgulho de ser signatária da Race at Work Charter do Reino Unido. Como signatária, a empresa está comprometida em tomar medidas práticas para enfrentar as barreiras que grupos negros e minoritários enfrentam no recrutamento e na progressão de

carreira, promovendo um ambiente mais inclusivo para todos os seus colaboradores.

A Man Group adere aos cinco chamados à ação da carta, que visam garantir que os funcionários de grupos étnicos minoritários sejam representados em todos os níveis da organização.

O compromisso com a igualdade e a inclusão é parte essencial da cultura e do sucesso da empresa, que continua dedicada a construir uma organização diversificada e representativa.

Premiações

- Em 2023, a Man Group recebeu o Silver LGBT Great Financial Services Industry Standard por completar o Inclusion Index Benchmark Tracker (iiBT), uma ferramenta de benchmarking específica do setor.
- Além disso, colaboradores da Man Group foram destacados nas listas EMpower, HERoes e OUTstanding de 2023. Evan Jacobs e Jake Savige foram reconhecidos na lista LGBT Great Gamechangers de 2023.
- A CEO Robyn Grew foi incluída na lista "As 100 Mulheres Mais Poderosas do Mundo" da Forbes, na "Top 100 Mulheres Mais Influentes nas Finanças Europeias" do Financial News e nas "65 Mulheres Influentes em Investimentos Institucionais de 2023" da Pensions & Investments.
- Maria Isaza recebeu uma menção honrosa na categoria "Heroína Desconhecida do Ano" no Women in Investment Awards da Investment Week.

Publicações

Algumas das publicações da gestora:

ESG Performance and Flows – From a Tale of Two Cities in 2023 to (hopefully!) Great Expectations in 2024



Carbon Markets: A Risk Assessment for Institutional Investors



The Long and Short of Climate Investing from a Quant's Perspective



Catastrophe Bonds: Diversification, Performance and Impact



Climate Allocation Compass: A Framework for Real-World Decarbonization ('Compass-FRWD')



A Sustainable Future (Podcast)



Materials da Gestora

Man Group Responsible Investment Policy



Man Group ESG Analytics Tool



Global Inclusion Statement



Diversity, Equity & Inclusion Report 2023



Oaktree

A Oaktree é uma gestora especializada em estratégias de investimento alternativas. Em setembro de 2024, possuía 205 bilhões de dólares sob gestão. A empresa tem sede em Los Angeles, possui mais de 1000 empregados e tem escritórios em mais de 19 cidades ao redor do globo: Los Angeles, Nova Iorque, Londres, Hong Kong, Stamford, Connecticut, Tóquio, Luxemburgo, Paris, Frankfurt, Singapura, Seul, Pequim, Amsterdam, Dubai, Houston, Helsinki, Dublin, Xangai e Sydney.



OAKTREE

Abordagem ESG

A Oaktree reconhece que considerações ambientais, sociais e de governança (ESG) têm um impacto direto e significativo nos resultados dos investimentos. Como investidora de longo prazo, a Oaktree acredita que focar em ESG ao longo do ciclo de vida de um investimento permite evitar riscos desnecessários e identificar melhores oportunidades valiosas. A integração da análise ESG nos processos de investimento também ajuda a garantir que a empresa esteja alinhada com seus clientes e beneficiários, o que se encaixa perfeitamente com seu compromisso com a excelência na análise bottom-up de investimentos.

Em 2022, a Oaktree adicionou “Responsibility” como um novo princípio de negócio, sendo apenas a segunda vez na história que isso é feito.

O princípio diz:

“Nós estamos dedicados a agir responsabilmente com nossos stakeholders e sociedade em geral.”



A Oaktree:

- incorpora aspectos ambientais, sociais e de governança em seu processo de investimento de decisões de negócio;
- promove um ambiente de trabalho inclusivo e que valorize a diversidade;
- apoia as comunidades em que operam e vivem

Avoid undue risk



Identify valuable opportunities



Align with our clients and their beneficiaries



A gestora busca, a todo momento, entregar resultados satisfatórios com risco sobre controle e conduzindo seus processos internos com o mais alto nível de integridade. Aspectos ESG são fatores que podem impactar diretamente os resultados materiais de investimentos.

Desde a criação da empresa, existe um processo de investimento com sensibilidade á aspectos ESG, que foram formalizados em 2014, com a implementação de políticas ESG em toda a empresa. A Oaktree busca melhorar e refinar de maneira contínua seus processos, participando ativamente no desenvolvimento de novos padrões da indústria e melhores práticas.

Integração ESG

As políticas ESG da Oaktree são aplicadas a várias estratégias de investimento da empresa, em conformidade com deveres fiduciários, legais e requisitos contratuais. A abordagem da Oaktree para a integração e o compromisso com várias estratégias de investimento pode variar dependendo da classe de ativo, geografia, horizonte de tempo de investimento e tipo de veículo de investimento. Para considerar essas nuances, cada estratégia de investimento é obrigada a ter um plano de integração ESG que descreva as políticas de implementação ESG ao longo do ciclo de um investimento.

ESG Integration

We believe ESG considerations are an integral part of prudent investing. EIPs describe the team's approach across three key pillars:

Diligence & Investment Decision-Making

We identify material ESG factors in diligence and consider these risks alongside fundamental factors

Engagement & Monitoring

We leverage systematic methods to monitor and engage with assets on material topics central to value creation

Innovation & Evolution

We continuously evolve our approach and develop best-in-class tools and frameworks to add value to our investment process

Transparency & Communication

We report on our ESG outcomes to our clients and stakeholders



Cada plano deve descrever:

- Como as considerações são incorporadas no processo de diligência pré-investimento;
- Como a análise ESG é considerada na decisão de investimento;
- Como os riscos ESG são monitorados e geridos ao longo da vida de um investimento;
- Como o time interage com empresas do portfólio para aprimorar as práticas ESG;
- Quais análises terceirizadas ou dados são utilizados pelo time;
- Como o time documenta os critérios acima e relata periodicamente seus esforços ESG para os clientes.

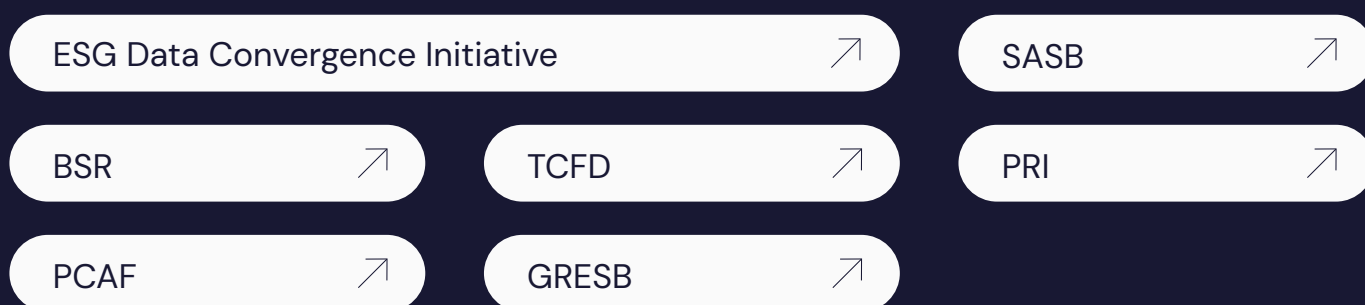
Os profissionais de investimento da Oaktree são diretamente responsáveis por integrar a análise ESG a tomada de riscos, o que está em linha com as políticas ESG da companhia e os planos de integração ESG de suas estratégias de investimentos. A liderança ESG e o grupo de compliance avaliam a aderência de cada uma das equipes aos seus planos de integração ESG de forma recorrente.

A Oaktree colabora com organizações do setor para compartilhar insights e promover as melhores práticas de integração ESG, avaliação comparativa e transparência.

Parcerias



Modelos e Associações



Governança Corporativa

A governança corporativa é uma parte central das políticas ESG da Oaktree, com o conselho de administração supervisionando a abordagem da empresa nesses aspectos, tanto nas atividades corporativas quanto nas de gestão de ativos.

A direção do setor ESG é composta por profissionais de investimentos seniores, que ao lado de seus gestores de portfólio, buscam integrar a análise em si ao longo do processo de investimento.

Criada em 2019, o comitê de governança ESG busca a implementação das melhores práticas, que hoje conta com 16 membros com em média, 25 anos de experiência profissional e 12 anos de Oaktree.

Engajamento/Interação Ativa

A interação ativa com empresas presente no portfólio de investimentos da Oaktree é parte fundamental da abordagem ESG da empresa.

A Oaktree tornou como prioridade em 2023 a melhoria e metrificação desse processo, visando inserir em seu portfólio empresas que possuam as melhores práticas de mercado, com sistemas que identificam, por exemplo, em seu portfólio de crédito, com índices ESG baixos, e assim, buscando intensificar a comunicação para a adoção de planos de ação.

Visando 2024, a Oaktree planeja continuar o processo de melhoria e implementação de processos de controle e monitoramento, além de fazer parcerias com equipes de investimento para melhorar sua abordagem nesse tocante.

Educação e Inovação

A Oaktree possui em sua política ESG a existência programas educacionais e obrigatórios para auxiliar na implementação de tais medidas e melhorar o processo de comunicação ativa.

The program consists of four key components

Mandatory Training

New Oaktree employees complete ESG training during onboarding. Investment professionals are also required to complete annual ESG training. These trainings feature both external speakers and internal investment professionals. The 2023 training highlighted engagement best practices.

Strategy-, Tool-, & Theme-Specific Training

The ESG team offers topic-specific trainings to meet the needs of our investment strategies. These trainings cover a wide range of subjects such as ESG data, regulations, internal tools, and dashboards.

Individual Learning & Development

In 2023, the ESG team launched an internal ESG Knowledge Hub, a self-service platform with resources for investment professionals. Oaktree also sponsors two elective ESG exams: the CFA ESG exam and the SASB FSA exam.

Ongoing Accountability

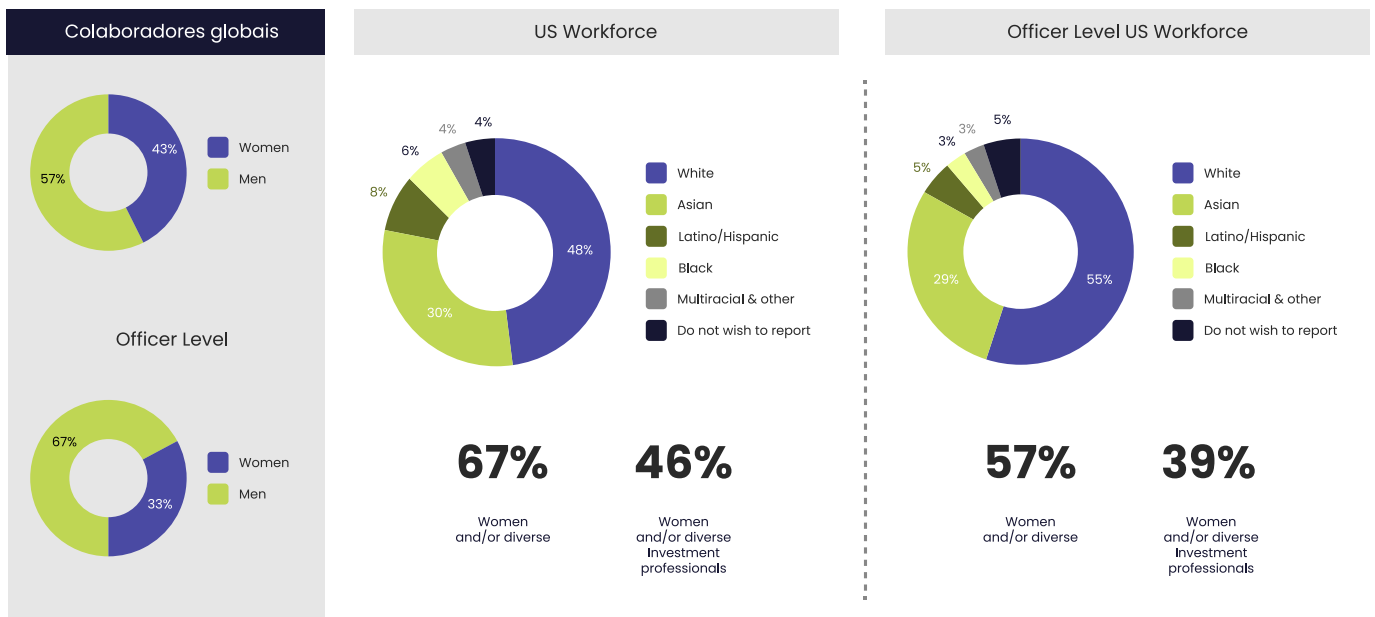
Departments are required to describe how they addressed ESG integration throughout the year in the annual review process. In addition, Oaktree requires investment professionals to certify compliance with our ESG Policy and their strategy EIP on an annual basis.

Diversidade e Inclusão

A Oaktree está comprometida em manter um ambiente de trabalho inclusivo, onde os colaboradores se sintam confortáveis para serem autênticos. Aspiram refletir e apoiar as comunidades onde vivem e atuam, além de ajudar a expandir o pool de talentos na gestão de investimentos.

Tem orgulho de diversidade e seguem focados em ampliar a base de recrutamento, apoiando a retenção e o desenvolvimento de seus funcionários. O ano de 2023 foi intenso para a equipe de Diversidade e Inclusão ao redor do mundo.

Com mais de 30 línguas faladas pelos colaboradores, além da presença de alunos e ex-alunos de mais de 400 universidades diferentes distribuídas ao redor do mundo, a Oaktree busca expandir sua base de talentos.



Um dos princípios fundamentais da Oaktree é a crença na importância de apoiar as comunidades onde vivemos e atuamos. Our Communities Matter é a plataforma de filantropia e voluntariado para funcionários da Oaktree, que atende às necessidades das comunidades da empresa por meio de esforços locais. Desde sua criação, em 2015, o programa já doou mais de US\$ 12,5 milhões para diversas organizações de caridade. Além disso, ofereceu mais de 300 oportunidades únicas de voluntariado e igualou 3.500 doações feitas por funcionários.

Jornada de impacto

2021

- Nomeação do Head de ESG.
- Nomeação do Head de Diversidade e Inclusão (D&I).
- O Conselho de Administração assume a supervisão do programa de ESG.
- Lançamento da Ferramenta Proprietária de Avaliação ESG.
- Implementação de treinamento obrigatório em ESG para toda a empresa.
- Tornou-se signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI).
- Lançamento de uma metodologia de pegada de carbono alinhada ao PCAF.

2022

- Expansão da equipe de ESG para quatro profissionais.
- Adição de um novo Princípio Empresarial da Oaktree: Responsabilidade.
- Formalização da supervisão do Conselho de Administração sobre o programa climático.
- Aplicação da Ferramenta de Avaliação ESG em seis estratégias de crédito.
- Lançamento do Rastreador de Engajamento.
- Realização do treinamento anual em ESG, em parceria com a SASB.
- Início do patrocínio de funcionários para exames profissionais de ESG.
- Tornou-se membro formal do PCAF.
- Lançamento de um Painel de Controle Interno de Emissões de Carbono.
- Adesão ao EDCI.
- Lançamento da série "Sustainability in Action" como parte do programa Insights da Oaktree.

- Expansão da equipe de ESG para seis profissionais.
- Conclusão da primeira auditoria interna do programa de ESG.
- Aplicação ampliada da Ferramenta de Avaliação ESG para estratégias adicionais de crédito.
- Desenvolvimento de uma Ferramenta de Alinhamento com Net Zero.
- Realização do treinamento anual em ESG para toda a empresa, focado em melhores práticas de engajamento.
- Publicação do primeiro Relatório de Responsabilidade e TCFD.
- Entrega do segundo relatório anual ao PRI.
- Criação de um Grupo de Trabalho para Relatórios ESG.
- Conclusão da avaliação da pegada de carbono das emissões operacionais.
- Atualização da metodologia de estimativa de carbono.
- Conclusão da segunda submissão anual ao EDCI.
- Conclusão das submissões ao GRESB para as estratégias de Imóveis e Infraestrutura de Transporte.

Abordagem ESG em diferentes classes de ativos

A Oaktree possui em seu portfólio 4 classes de ativos, sendo elas Créditos, Real Assets, Private Equity e Ações, das quais adota estratégias e critérios personalizados para cada.

Em 2023:

Crédito

- Criação de uma ferramenta de acompanhamento do progresso de empresas rumo à neutralidade de carbono;
- Adoção de ferramentas de Avaliação ESG em sua estratégia Global Opportunities;
- Exploração de maneiras inovadoras para a promoção de medidas ESG no crédito privado, incluindo o uso de empréstimos “Sustainability-linked”.
- Em 2023, o time ESG da Oaktree implementou a ferramenta “Net Zero Alignment Tool”, que visa classificar o progresso de empresas que aderiram a este movimento;

Real Assets

- Em 2023, a equipe de Real Estate da Oaktree começou a (a) realizar avaliações de riscos climáticos como parte do processo de diligência e (b) incluir um resumo de suas conclusões nos memorandos do comitê de investimentos. Avaliar os riscos climáticos físicos e entender a resiliência dos ativos é uma parte fundamental do controle de riscos em investimentos imobiliários.
- A equipe de Infraestrutura de Transporte estabeleceu parcerias com empresas do portfólio para atingir metas específicas, como parte de sua abordagem de engajamento.

Ações

- A equipe de Ações em EMs da Oaktree aprimorou seu processo de engajamento e monitoramento para rastrear indicadores-chave de desempenho (KPIs) específicos das empresas do portfólio. Esses indicadores incluem gastos corporativos com responsabilidade social, diversidade de gênero nos níveis de conselho e alta gestão, metas de emissões e progresso em direção às metas de emissões líquidas zero.
- A equipe de Ações de Valor realizou um treinamento sobre a Ferramenta de Avaliação ESG para fortalecer as práticas de diligência, engajamento e monitoramento da estratégia.

Private Equity

- A equipe de Special Situations da Oaktree continuou a utilizar seu ESG Playbook proprietário com as empresas do portfólio para identificar lacunas e implementar políticas e procedimentos que podem agregar valor significativo.
- A equipe de European Principal reuniu especialistas em capital humano de diversas empresas do portfólio para uma sessão sobre Diversidade e Inclusão (D&I). Além disso, a equipe continuou a usar roadmaps estratégicos de ESG para promover melhorias concretas nas empresas de seu portfólio.

A equipe de Power Opportunities trabalhou com suas empresas do portfólio para aproveitar os benefícios gerados pela contínua transição energética.



Neutralidade de Carbono em empresas parceiras

A Oaktree reconhece que questões climáticas são complexas e que a avaliação adequada dos riscos e oportunidades relacionados exige uma abordagem multifacetada, sem depender excessivamente de uma única métrica. Embora os dados sobre emissões de GEE sejam úteis para fornecer um panorama do desempenho das empresas, eles são, por natureza, retrospectivos. Por isso, a Oaktree complementa essas métricas avaliando o alinhamento das empresas com o Acordo de Paris, com base em suas metas e estratégias futuras.

No início de 2023, a equipe de ESG da Oaktree, em parceria com os líderes de ESG de várias de suas estratégias de crédito líquido, desenvolveu a Ferramenta de Alinhamento com Emissões Líquidas Zero da Oaktree. Essa ferramenta auxilia as equipes a monitorar se uma empresa divulgou suas emissões de GEE, estabeleceu metas de redução, anunciou planos para atingir essas metas e começou a reduzir sua pegada de carbono. Analistas de diversas estratégias de crédito utilizam a ferramenta para categorizar as empresas do portfólio como “net zero” (emissões líquidas zero), “alinhada,” “em alinhamento,” “comprometida com o alinhamento,” “não alinhada,” ou “informações insuficientes.” Ao estabelecer essas categorias, a Oaktree busca criar classificações consistentes em toda a organização. Os analistas também registram comentários qualitativos relacionados à divulgação, às metas e aos próximos passos necessários que as empresas planejam tomar para alcançar seus objetivos climáticos.

A abordagem da Oaktree é baseada no framework do Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), adaptado para refletir a natureza dos mercados em que atua. Essas pequenas adaptações permitem que os analistas classifiquem empresas em um universo de investimentos onde a divulgação de informações é relativamente limitada.

As estratégias da Oaktree utilizam a Ferramenta de Alinhamento com Emissões Líquidas Zero de diferentes maneiras. Muitos grupos priorizam empresas de setores que, tipicamente, apresentam maiores emissões, onde o engajamento na descarbonização pode gerar um impacto mais relevante. A Oaktree acredita que essa ferramenta ajuda suas estratégias a construir um panorama mais completo dos riscos e oportunidades climáticos, tanto atuais quanto futuros.

Destaques do portfólio

Comunicação ativa no setor de mineração

Empresa de mineração brasileira

A equipe de Ações em Mercados Emergentes da Oaktree tem engajado ativamente com uma empresa brasileira de mineração há cerca de duas décadas, com o objetivo de promover práticas que sustentem o valor de longo prazo e reduzam riscos. Os analistas de investimentos têm colaborado com a empresa para implementar as melhores práticas ESG, incluindo o estabelecimento de mecanismos sólidos de governança e supervisão. A empresa busca ativamente o feedback da equipe de Ações em Mercados Emergentes em suas iniciativas, dado o conhecimento especializado dos analistas em governança em mercados emergentes e seu profundo entendimento do setor.

Em 2023, o engajamento da equipe com essa empresa de mineração focou na governança. Isso incluiu o apoio a iniciativas recentes para modernizar o Conselho de Administração e melhorar sua estrutura, como a nomeação de um Presidente para o Comitê de Auditoria do Conselho. A equipe acredita que essas melhorias fortaleceram a gestão de riscos da empresa. Os profissionais de investimento da estratégia também discutiram melhorias nos direitos de voto e na proteção dos acionistas, que são áreas prioritárias de longo prazo e continuarão a ser discutidas com a empresa.

Empresa de mineração sul-africana

Em 2023, a equipe de Ações em Mercados Emergentes da Oaktree também engajou com uma empresa sul-africana de mineração sobre suas práticas de governança, especificamente relacionadas à política de remuneração da gestão. Durante conversas com o Presidente do Comitê de Remuneração do Conselho, os profissionais de investimento da Oaktree discutiram maneiras de aprimorar a política de remuneração para apoiar a resiliência de longo prazo da empresa e outros objetivos de sustentabilidade.

Na época, o único indicador-chave de desempenho (KPI) ambiental incluído na política de remuneração estava relacionado à gestão de emissões de GEE. Embora esse seja um tema importante, não é o mais relevante em termos de sustentabilidade para uma empresa de mineração de ouro. A equipe sugeriu a inclusão de um KPI relacionado a riscos ambientais críticos, como esforços para prevenir colapsos de barragens de rejeitos ou outros eventos de grande impacto, como derramamentos de efluentes. As sugestões foram bem recebidas pelo Presidente do Comitê de Remuneração.

Outlook

O foco da equipe em engajamento e governança complementa o objetivo da estratégia de investir em empresas que demonstrem sinais claros e mensuráveis de melhoria contínua. A equipe acredita que empresas que apresentam progresso consistente em questões ESG estão melhor posicionadas para se tornarem líderes em seus setores a longo prazo.

Mudanças não acontecem da noite para o dia; o engajamento é, acima de tudo, sobre construir relacionamentos sólidos e incentivar o progresso sustentado ao longo do tempo.

Abordagem climática

A Oaktree identificou riscos e oportunidades climáticas materiais para seus negócios com base nas recomendações da Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Esses riscos são relevantes para suas funções corporativas, estratégias de investimento e ativos subjacentes.

Os prazos dos riscos variam de acordo com a estratégia, o setor e o tipo de investimento. Essas categorizações gerais estão baseadas nos seguintes cronogramas:

Riscos de curto prazo

aqueles que podem se manifestar até 2030.

Riscos de médio prazo

aqueles que podem se manifestar até 2040.

Riscos de longo prazo

aqueles que podem se manifestar até 2050.

Riscos e Oportunidades Climáticas Específicos por Ativo

A Oaktree investe em uma variedade de classes de ativos e estratégias, que apresentam diferentes níveis de exposição a riscos e oportunidades climáticas. Nossa abordagem ao clima varia de acordo com nossos níveis de controle e influência, nosso horizonte de investimento e a materialidade financeira das considerações ESG. O nível de influência geralmente é determinado pela posição de investimento dentro da estrutura de capital e pela porcentagem de participação acionária.

As estratégias de investimento em crédito da Oaktree gerenciam cerca de 75% do total de ativos sob gestão (AUM). Nessas estratégias, o foco principal é assegurar proteção contra perdas significativas, e diversas ferramentas e frameworks foram desenvolvidos para gerenciar os riscos relacionados ao clima. Os analistas de investimento identificam esses riscos, além de outros fatores ESG materiais, durante o processo de diligência, utilizando a Ferramenta de Avaliação ESG proprietária da Oaktree.

Embora a abordagem varie de acordo com a estratégia, nossos principais mecanismos para gerenciar o risco climático incluem o monitoramento contínuo e o engajamento com as empresas para incentivar a divulgação e o progresso na descarbonização. As equipes acompanham o progresso de seus engajamentos e monitoram os maiores emissores em seus portfólios para gerenciar ativamente os riscos.

In 2024, we have set several goals

- 1 Evaluate additional physical- and transition-risk data providers
- 2 Review the available methodologies and potential use cases for scenario analysis
- 3 Begin evaluating the scenarios that we may use for future analysis
- 4 Continue to engage with companies to improve emissions disclosure

Rede de Sustentabilidade da Oaktree



Em 2022, funcionários dos escritórios da Oaktree em Los Angeles e Londres lançaram a Oaktree Sustainability Network (OSN), um grupo de funcionários dedicado a identificar e promover iniciativas ambientais. O objetivo do OSN é aumentar a conscientização sobre práticas de sustentabilidade, incentivar o engajamento dos funcionários em iniciativas sustentáveis e melhorar as práticas operacionais da Oaktree.

Em 2023, a adesão e o escopo de atuação do OSN cresceram significativamente. O grupo organizou diversos eventos, tanto presenciais quanto virtuais. Na primavera, o OSN realizou um webinar sobre consumo sustentável, que abordou considerações ambientais relacionadas a diversos itens domésticos, explicou como interpretar rótulos de produtos sustentáveis, compartilhou dicas para reduzir a pegada de carbono pessoal e destacou a importância dos dados e da transparência em cada decisão de compra.

Para o Dia da Terra, o OSN promoveu eventos presenciais nos três principais escritórios da Oaktree, com quizzes sobre sustentabilidade, jogos interativos e brindes temáticos. Além disso, o grupo colaborou com organizações como Heal the Bay, Bronx is Blooming e Brighten Up London para realizar eventos de limpeza e conservação em Los Angeles, Nova York e Londres.

Materiais da Gestora

[Oaktree ESG Policy | 2024](#)



[Oaktree Responsibility Report | 2023](#)



Pearl Diver

A Pearl Diver Capital é uma gestora com sede em Londres e escritório em Nova Iorque e conta com um AUM de mais de \$2 bilhões. Foi fundada em 2008 e é especializada em investimentos nos mercados globais de crédito corporativo estruturado, com foco específico no mercado de empréstimos corporativos securitizados. A gestora utiliza abordagens quantitativas para análise de investimentos. Eles desenvolvem modelos e estratégias baseadas em dados para avaliar riscos e oportunidades nos mercados onde atuam, com foco em instrumentos complexos, como Collateralized Loan Obligations (CLOs) e outros ativos de crédito.



A Pearl Diver Capital, se dedica a operar como uma empresa responsável e sustentável. Compreende a importância de considerar os impactos ambientais, sociais e de governança em suas atividades empresariais.

A política ESG da gestora reflete os compromissos com a criação de valor a longo prazo, ao mesmo tempo que contribui positivamente para a sociedade e o planeta.

Responsabilidade Ambiental

Mudanças Climáticas

Reconhece a necessidade de enfrentar as mudanças climáticas e se compromete a reduzir nossa pegada de carbono. Trabalham para minimizar as emissões de gases de efeito estufa, aumentar a eficiência energética e fazer a transição para fontes de energia renovável sempre que possível.

Conservação de Recursos

Seguem comprometidos com a conservação dos recursos naturais e a minimização de resíduos. Promovem práticas de reciclagem, consumo responsável e fornecimento sustentável em todas as nossas operações.

Responsabilidade Social

Saúde e Segurança

Priorizam a saúde e a segurança de seus colaboradores, contratados e stakeholders, mantendo condições de trabalho seguras, fornecendo treinamentos necessários e garantindo a conformidade com as regulamentações aplicáveis de saúde e segurança.

Diversidade e Inclusão

Valorizam a diversidade e a inclusão como princípios fundamentais em seu campo de atuação. Promovem um ambiente de trabalho inclusivo que respeita e valoriza as diferenças individuais, oferecendo igualdade de oportunidades e proibindo qualquer tipo de discriminação.



Governança e Ética

Conduta Ética

Mantem os mais altos padrões de conduta ética em todos os aspectos da empresa. Cumprem as leis e regulamentações aplicáveis, promovendo a integridade e incentivando a transparência nas operações e relacionamentos com stakeholders.

Engajamento com Stakeholders

Engajam ativamente seus stakeholders, incluindo funcionários, clientes, fornecedores e investidores, para compreender suas perspectivas, abordar preocupações e integrar seus feedbacks em nossos processos de tomada de decisão.

Abordagem da Pearl Diver

Em abril de 2021, a gestora tornou-se signatária do Pacto Global das Nações Unidas (The Principles for Responsible Investment – PRI). O PRI é uma rede global colaborativa de investidores, criada em 2006, em reconhecimento a crescente relevância das questões ESG no processo de investimento.

Os princípios estabelecidos pelo PRI representam um conjunto de melhores práticas para incorporar questões ESG na tomada de decisões de investimento, sempre em conformidade com as responsabilidades fiduciárias.

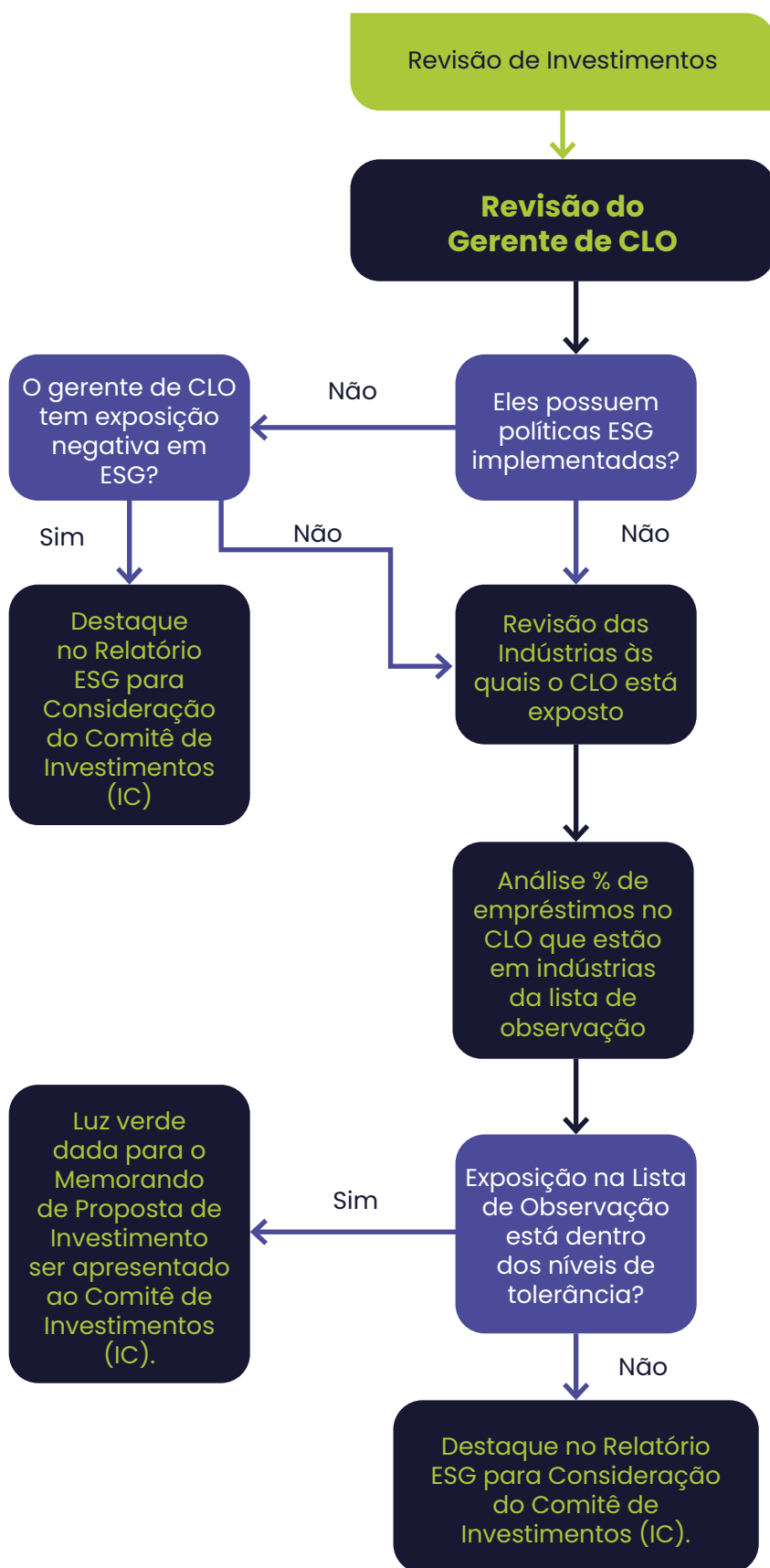
A gestora concorda em considerar ativamente os “Dez Princípios” (de governança corporativa publicados pelo Pacto Global das Nações Unidas em seus investimentos e, na medida do possível, se engaja com as empresas do portfólio a melhorarem seus desempenhos ESG.

- Incorporar questões ESG nas análises de investimento e nos processos de tomada de decisão.
- Atuar como proprietária ativa e incluir questões ESG em suas práticas de governança corporativa.
- Buscar a divulgação adequada de informações sobre questões ESG pelas entidades nas quais investem.
- Promover a aceitação e a implementação dos Princípios na indústria de investimentos.
- Trabalhar em colaboração para aumentar a eficácia na implementação dos Princípios.
- Relatar as atividades e progresso em relação à implementação dos Princípios.

ESG no Processo de Investimento da Pearl Diver

Os fundos da gestora Pearl Diver Capital investem em CLOs, cujas carteiras de empréstimos subjacentes são geridas por gestores de ativos de empréstimos estabelecidos (“CLO Managers”). Durante o processo de investimento, a equipe de investimentos considera se o gestor do CLO possui uma política ESG estabelecida e avalia os setores em que as empresas emissoras de empréstimos corporativos operam.

Veja o fluxo ESG no Processo de Investimento:



Durante a Análise de Investimentos, uma análise ESG também é realizada no ativo pela equipe de Crédito.

Anualmente, a Pearl Diver envia um questionário para todos os seus gerentes de CLO. A análise aqui irá revisar com base nesse questionário.

As indústrias da lista de observação incluem, mas não estão limitadas a:

- Armas de fogo
- Carvão e gás
- Prisões
- Tabaco
- Fabricantes de armas

A lista de observação é continuamente revisada pela equipe de Crédito.

Anualmente, a gestora envia um questionário ESG personalizado para todos os gestores de CLO no universo da gestora. Algumas das principais questões que buscam avaliar incluem, mas não se limitam a:

- Se possuem uma política de ESG e se são signatários de alguma iniciativa relacionada a ESG.
-
- Como integram os critérios ESG em seus processos de investimento.
-
- Quais restrições de ESG aplicam em seus investimentos nas empresas subjacentes.

A Pearl Diver utiliza um provedor terceirizado para avaliar as empresas subjacentes dentro de um CLO, atribuindo uma pontuação própria para os critérios de E (ambiental), S (social) e G (governança). Esses dados são incorporados na análise de investimentos da gestora e apresentados ao Comitê de Investimentos, oferecendo uma pontuação ESG para potenciais investimentos em CLOs.

Como parte do monitoramento contínuo, a equipe de crédito da Pearl Diver discute regularmente questões relacionadas a ESG com os gestores de CLO durante as chamadas de atualização periódicas.

Bem-Estar Animal em Fazendas

A gestora reconhece que o bem-estar animal em fazendas é uma questão importante para empresas envolvidas nas indústrias de alimentos e agricultura, incluindo os setores de varejo, processamento de alimentos, serviços alimentícios e hospitalidade. Recentemente, a pressão de governos e consumidores tem levado essas empresas a reavaliarem suas políticas relacionadas à qualidade dos alimentos e ao fornecimento de insumos. Como investidores, buscamos garantias de que os Veículos de Portfólio CLO nos quais investimos consideraram, na medida do possível, os riscos e oportunidades relacionados ao bem-estar animal em fazendas.

Comitê de ESG

A gestora Pearl Diver Capital possui um comitê de ESG que se reúne trimestralmente. Os membros desse comitê incluem:



Kerrill Gaffney
Sócio e Head de ESG



Kelvin Ho
Sócio e COO



Michael Brown
Sócio



Kwan Yi Kwong
Compliance Manager

O comitê de ESG reúne representantes de todos os departamentos da empresa, proporcionando uma visão diversa de indivíduos com diferentes responsabilidades e visões. O comitê discute e revisa principalmente a política e as práticas de ESG da empresa, assim como em relação aos fundos que a empresa assessora.

Os tópicos discutidos incluem:

- I. Dados de ESG e cobertura de investimentos;
- II. Políticas de ESG dos gestores de CLO;
- III. Relatórios e apresentações de ESG;
- IV. Diversidade no conselho e na empresa;
- V. Melhorias internas em ESG, entre outros temas;
- VI. Monitoramento e Relatórios.

Monitoram e avaliam regularmente o desempenho da gestora em relação as políticas ESG, estabelecem metas de melhoria e reportam o progresso de forma transparente. Acreditam na importância da responsabilidade e buscam continuamente aprimorar as práticas de ESG. Essas informações são reportadas anualmente a nossos investidores e ao Conselho Consultivo.

Filantropia Corporativa Pearl Diver

A gestora patrocina o programa Magic Bus para adolescentes, voltado para área empobrecida de Garden Reach, em Kokata, Índia.

A **Magic Bus India Foundation** é uma das cinco principais ONGs na área de educação e capacitação na Índia. Fundada em Mumbai em 1999, a organização expandiu sua presença para todo o país. A Magic Bus trabalha com jovens que vivem em situação de pobreza, guiando-os desde uma infância repleta de desafios até uma vida com meios de subsistência significativos.

A visão da Magic Bus é um mundo onde os jovens rompam o ciclo da pobreza para levar vidas gratificantes, contribuindo positivamente para suas comunidades. Sua missão é equipar jovens vulneráveis com habilidades para a vida que lhes permitam prosperar na transição para a vida adulta.

O compromisso financeiro que a gestora assumiu tem como objetivo fornecer suporte pós-escolar, incluindo:

- Desenvolvimento acadêmico;
- Habilidades para a vida e mentoria;
- Desenvolvimento de liderança;
- Abrigo temporário em situações de crise.

Anualmente o programa beneficia mais de 2000 meninas, de turmas do ensino médio e fundamental de escolas públicas locais.

Materiais da Gestora

[Pearl Diver ESG Policy](#)



Gama Investimentos

A Gama Investimentos é uma gestora de recursos que conecta investidores a mandatos globais de alta qualidade, oferecendo acesso as melhores oportunidades de investimentos internacionais.

Com uma abordagem colaborativa e trabalhando ao lado dos grandes players do mercado, ajudamos nossos clientes a explorar, compreender e investir em estratégias cuidadosamente selecionadas, promovendo maior diversificação e aprimorando os retornos ajustados ao risco de seus portfólios. Atualmente, a Gama Investimentos administra mais de R\$4,8 bilhões em ativos, atendendo uma ampla base de investidores.



Anualmente, aprimoramos o relatório ESG da Gama Investimentos, empresa do Grupo HMC Capital, para reforçar nosso compromisso de longo prazo com os princípios de Educação e Inovação, valores que são pilares de nossa atuação.

No âmbito nacional, adotamos práticas internas voltadas à sustentabilidade e à ética em nosso escritório, enquanto fortalecemos nosso apoio à ONG The Way, localizada no Jardim Panorama, em São Paulo.

A ONG The Way tem como missão transformar a qualidade de vida de crianças e adolescentes em situação de vulnerabilidade social. Por meio de parcerias estratégicas e iniciativas abrangentes, promove avanços em educação, sustentabilidade, cultura, lazer e esporte, gerando impacto direto no futuro das comunidades atendidas.

Essas iniciativas refletem nossa visão de construir um impacto social positivo e duradouro, alinhado aos valores que norteiam a Gama Investimentos.

Ambiental

Impacto Ambiental Interno



Doação de computadores para a ONG que apoiamos



Reciclagem e consumo consciente de papel. Utilizamos assinaturas digitais para todos os documentos na empresa.



Descarte apropriado de cabos de (rede, celular, computadores).



Coleta de lacres de latas de metal e de tampas de garrafas de plástico



Política de reembolso de mobilidade para incentivar a utilização de carros por aplicativo.



Reciclagem e utilização de lixo por coleta seletiva.



Coleta de pilhas e baterias para reciclagem



Política de benefício de mobilidade incentivando os funcionários a reduzirem a emissão de CO2 com a utilização de estacionamento para bicicletas.



Social

Impacto Social Interno

- Promovemos a igualdade de gênero e inclusão.
- Políticas e Planos de Avaliação de Desempenho semestral,
- Avaliação de Feedback semestral,
- Políticas e Planos de Promoção, Cargos e Salários,
- Políticas de Privacidade e Proteção de Dados,
- Política de Incentivo Educacional,
- Mentoria interna onde focamos no crescimento do profissional, sem qualquer discriminação de gênero, posição ou cargo,

Experiência de Integração Global

Que permite aos nossos colaboradores visitar e trabalhar em diferentes escritórios do grupo HMC ao redor do mundo, promovendo conexões mais profundas, aumentando a conscientização cultural e facilitando o crescimento profissional.

Empoderando Colaboradores por Meio da Criação de Conteúdo

Incentivamos ativamente os colaboradores a desenvolverem e apresentarem webinars sobre temas alinhados à sua expertise, como insights técnicos, tendências de mercado ou práticas inovadoras. Como parte dessa iniciativa, os colaboradores também contam com o apoio da equipe de marketing para criar materiais impactantes, incluindo vídeos curtos, artigos e conteúdo para redes sociais.

Iniciativa de Preparação para Entrevistas e Treinamento em Mídia

O grupo firmou uma parceria com a Ovo, uma agência de relações públicas especializada no Brasil, para ajudar os colaboradores a desenvolver as habilidades necessárias para oferecer entrevistas impactantes e profissionais, preparando-os para representar a organização de forma eficaz em diversos meios de comunicação.

Horário Flexível para Aprendizado

Adotamos uma cultura de trabalho orientada por metas e baseada em responsabilidade, permitindo que os colaboradores tenham flexibilidade em suas agendas para buscar oportunidades educacionais. Essa abordagem promove o desenvolvimento profissional ao possibilitar que os colaboradores equilibrem seus estudos com suas responsabilidades de trabalho, incentivando uma cultura de aprendizado contínuo e crescimento pessoal. Os colaboradores podem ajustar seus horários de trabalho caso a caso para acomodar tempo de estudo em cursos, certificações ou programas de treinamento aprovados.

Focamos no crescimento da empresa e de seus profissionais de uma maneira sustentável. Nosso time Gama é composto por 50% de homens e 50% de mulheres e a proporção de 60% homens e 40% de mulheres no grupo no Brasil.

Governança

Governança Interna

Seguimos um compromisso com altos padrões éticos e de integridade no desenvolvimento e execução do dia a dia.

Contamos com uma linha direta junto ao compliance para lidar com possíveis violações éticas.

Possuímos um Comitê de Avaliação de Desempenho e Promoção e uma Política de Remuneração e Promoção.

Contamos com auditorias externas para manter a ética e transparência.

Ambiental

Impacto Ambiental Externo – Projeto The Way

Manutenção de uma horta na comunidade, e educação ambiental, ensinando as crianças a cultivarem o seu alimento, bem como ações de saneamento e limpeza por toda a comunidade impactando não somente o ambiente como a segurança e bem-estar dos envolvidos.



300
Crianças
Impactadas



Aulas de
espanhol



130
Voluntários
Engajados



30
Passeios
Culturais



5
Festas para
Criação de
Vínculos



31
Aulas oferecidas
semanalmente



Manutenção
da horta
implantada
em 2024



20
Conexões com
o Mundo do
Trabalho



31
Aulas oferecidas
todas as semanas



Aluguel de espaço para recreação e estudo na comunidade;



R\$25.000,00

De geração de renda local por meio da compra de lanches e saladas distribuído nas nossas atividades

Social

Impacto Social Externo – Projeto The Way

Buscamos uma comunidade com crianças em vulnerabilidade localizado próximo ao local de trabalho para incentivarmos o envolvimento dos funcionários junto ao projeto.

Identificamos as necessidades de alimentação, educação, lazer e de esporte para as crianças na comunidade.

Objetivos Sociais do Projeto The Way

Esta parceria busca impactar positivamente a vida de crianças, adolescentes e famílias em situação de vulnerabilidade social por meio do esporte, educação e sustentabilidade.

Saúde e Educação do Projeto The Way

Iniciativas relacionadas à saúde e educação das crianças na comunidade.

São 300 crianças impactadas com programas de Esporte e atividades recreativas, aulas de inglês, doação de equipamento de tecnologia, saídas culturais, criação e manutenção da horta, reforço escolar, aulas de artes marciais, vôlei, futebol, atividades artísticas e brincadeiras.

Bem-Estar e Segurança das Crianças do Projeto The Way

Ao oferecermos as atividades mencionadas acima, prezamos pelo bem-estar e a segurança das crianças, pois a tiramos de atividades que não sejam em prol da segurança ou dentro da legalidade.

Governança

Estrutura de Governança Externa do Projeto The Way

Descrição da estrutura de governança, incluindo papéis e responsabilidades.

Associação de moradores

Coordenação geral / Institucional / Educador: Diego Rosa

Apoio geral / Coordenação Hortas / Educador: João Lotufo

Educador físico / Técnico de futebol: Pedro Rocha

Educadora Centro Educacional na Comunidade: Maria das Graças Gomes

Apoio esporte/recreação: Alzelea da Silva

Educadora assistente: Missionária Rute

Educadora Horta: Carla Gabriela dos Santos

Educador assistente: Giovane

Responsável por ESG na Gama Investimentos: Ian Caó & Ghow Consulting/
Natalia Biagi Lima



a world to invest in

www.gamainvestimentos.com.br