

# BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA.

CNPJ/MF nº 02.562.663/0001-25

---

RELATÓRIO DE ATIVIDADES REFERENTE AO  
CÓDIGO DE STEWARDSHIP - CBS  
PERÍODO: 2024

---

DATA MARÇO/2025



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

The sustainable  
investor for a  
changing world

## Sumário

1.	INTRODUÇÃO .....	3
2.	SOBRE A BNPP AM BRASIL .....	3
3.	OBJETIVO .....	4

## 1. INTRODUÇÃO

Em 2016, a AMEC lançou o Código AMEC, com sete princípios de investimentos a serem seguidos por investidores institucionais, como a BNP Paribas Asset Management Brasil Ltda (“BNPP AM Brasil”), com o objetivo de desenvolver e disseminar a cultura de Stewardship no Brasil, promovendo o senso de propriedade destes investidores e criando padrões de engajamento responsável.

Com o desenvolvimento de atividades de Stewardship, houve a promoção e a adoção de boas práticas de governança corporativa e criação de valores por estes investidores institucionais, já que tais investidores levarão as suas respectivas empresas a ter processos mais estruturados de gestão dos seus negócios e de mitigação de seus diversos riscos.

Para tanto, o Código AMEC estabeleceu 7 princípios que devem ser observados pelos investidores institucionais, quais sejam:

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

## 2. SOBRE A BNPP AM BRASIL

São 27 anos de uma história de sucesso, fruto de parcerias estratégicas em fundos de investimento e da importante atuação junto aos segmentos de investidores institucionais, *corporate* e estrangeiros.

Atualmente a BNPP AM Brasil é “o investidor sustentável para um mundo em mudança”. Dizemos isso porque acreditamos que focar apenas em dados financeiros e desempenho de curto prazo não produzem crescimento ou retorno de investimento no longo prazo. Adotamos uma abordagem mais ampla e examinamos rigorosamente o comportamento das empresas para oferecer o que nossos clientes mais desejam: retornos de investimento sustentáveis e de longo prazo, construídos sobre uma base sólida de ativos de qualidade.

Nosso foco inabalável em fornecer retornos de investimento sustentáveis moldou nossa empresa e deixou tudo o que fazemos mais transparente como: nossa estratégia de negócios, nossos produtos, nossos processos, nossa cultura, como nos relacionamos com os clientes e as empresas e mercados na qual investimos.

Atualmente fazemos a gestão de mais de 604 bilhões de euros ao redor do mundo (em dezembro de 2024). No Brasil, apresentamos crescimento contínuo e orgânico na gestão de recursos de terceiros com mais de 84 bilhões de reais em produtos competitivos das diversas classes de ativos para clientes locais e internacionais.

Por fim, cabe ressaltar que em janeiro de 2025, a Fitch reafirmou o Rating de Qualidade de Gestão de Investimentos com a nota máxima, ou seja, 'Excelente' da BNPP AM Brasil. Para obter informações adicionais sobre a metodologia de rating de gestores de recursos da Fitch acesse o website da agência, através do link <http://www.fitchratings.com.br>.

A BNPP AM Brasil mantém um processo de investimento robusto e bem formalizado. As decisões são tomadas por meio de comitês, baseados em profunda pesquisa macroeconômica e de empresas, com responsabilidades bem definidas e segmentadas.

Além disso, a gestora possui políticas de investimento claras, com regras e limites bem definidos em contrato, como indicadores de desempenho, ativos elegíveis e orçamentos de risco, que seguem as decisões tomadas pelos comitês, embora os gestores tenham autonomia dentro do mandato das carteiras. Todo o processo de investimento é orientado por uma abordagem fundamentalista e práticas ASG.

### 3. OBJETIVO

O presente documento atende ao estabelecido pelo Código AMEC de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship, a fim de que a BNPP AM Brasil, na qualidade de instituição aderente ao Código, dê a transparência necessária em relação às suas atividades de Stewardship. Para tanto, a BNPP AM Brasil atende aos princípios do Código AMEC da seguinte forma:

#### 1. Implementar e divulgar programa de Stewardship

A BNPP AM é um investidor ativo, pensativo e diligente com as empresas. Em vista disso, a BNPP AM Brasil possui diretrizes detalhadas de exercício de voto sobre uma série de questões ASG. Acreditamos que um envolvimento significativo com os emissores pode aprimorar nossos processos de investimento e nos permite gerenciar risco de longo prazo com sucesso para nossos clientes. Nossos gestores de portfólio e especialistas do nosso Centro de Sustentabilidade estão em contato regular com as empresas investidas, enfatizando a criação de valor de longo prazo.

Nossa estratégia de Stewardship inclui as seguintes categorias de engajamento:

- I. **Políticas Públicas:** A BNPP AM Brasil se envolve ativamente com os reguladores, ajudando a moldar os mercados em que investimos e as regras que orientam e regem o comportamento da empresa. As políticas públicas podem afetar a capacidade dos investidores de longo prazo para gerar retornos sustentáveis e criar valor. Também pode afetar a sustentabilidade e a estabilidade dos mercados financeiros, bem como sistemas sociais, ambientais e econômicos. Temos feito engajamento construtivo e efetivo com os formuladores de políticas ao longo de muitos anos, com foco particular na divulgação corporativa, política climática e governança corporativa.
- II. **Engajamento relacionado à votação, governança e qualidade da gestão:** Uma grande prioridade para BNPP AM Brasil como parte do diálogo contínuo com as empresas em que investem é promover as práticas de boa governança. Isso inclui um foco na criação de valor sustentável no longo prazo; a proteção dos direitos dos acionistas; conselhos

independentes, eficazes e responsáveis; estruturas de incentivo que estejam alinhadas com os interesses de longo prazo das partes interessadas; respeito pela sociedade e pelo ambiente; e a divulgação de informações precisas, adequadas e oportunas.

- III. **Os ‘3Es’:** Transição Energética, Sustentabilidade Ambiental, Igualdade e Crescimento Inclusivo. Essas três áreas servirão como foco para os esforços globais de engajamento de sustentabilidade nos próximos três anos da BNPP AM Brasil. O principal objetivo é estabelecer um diálogo profundo com as empresas, por exemplo, incentivando-as a:
- i) alinhar suas estratégias com os objetivos do Acordo de Paris;
  - ii) melhorar sua pegada ambiental (como eficiência hídrica);
  - iii) proporcionar maiores oportunidades para as mulheres e minorias, em todos os níveis da organização;
  - iv) adotar políticas de remuneração mais equitativas e transparentes.
- IV. **Conduta de Negócios Responsável:** A BNPP AM Brasil também está comprometida em engajar ou excluir empresas que aparecem em nossa lista de observação por controvérsias sérias, incluindo aquelas consideradas uma violação do Pacto Global da ONU. Além disso, o Centro de Sustentabilidade identifica e se envolve com outras empresas que, a nosso ver, enfrentam controvérsias sérias, violam outras normas internacionais ou apresentam riscos ASG significativos. Os detalhes dessa abordagem estão detalhados no documento disponível em nosso site disponível no link <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/E6B3C4BA-923D-4F28-9368-8598977CEE16>.

Adotamos em nossa organização os mesmos padrões que esperamos das companhias que investimos, isso significa conduzir nossos negócios de forma ética e leal, buscando sempre reduzir nosso impacto no meio ambiente. Nesse sentido, a BNPP AM Brasil conta hoje com processos, fluxos e responsabilidades bem definidos, documentados e acessíveis a todos os funcionários.

Quem Somos

## Nós somos o “investidor sustentável para um mundo em mudança”



Desde 2002 integramos os critérios de análise Ambiental, Social e de Governança (sigla em inglês *ESG*) em nossos processos de investimento<sup>1</sup>. São €392bn de ativos ASG globalmente (considera os ativos sob gestão da nossa Estratégia Global de Sustentabilidade em dezembro de 2024).

A equipe de gestão monitora continuamente os emissores de valores mobiliários nos quais os fundos geridos investem sob a ótica ASG. Esse monitoramento envolve equipes de gestão da Matriz bem como analistas focados em governança corporativa.

A área de compliance é responsável pelo controle do processo de votação, desde a identificação de assembleias onde o voto é obrigatório, de acordo com a política de voto da BNPP AM Brasil até o registro e divulgação dos votos. Os gestores são responsáveis pela tomada de decisão com base em processos internos e discussões com as equipes de gestão da matriz focadas em aspectos ASG.

## 2. Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses

Como Grupo, o BNP Paribas cobre um amplo escopo de negócios. Em consequência dos inúmeros negócios em que possa estar interessado ou em que seja parte, bem como do número de mandatos que venha a obter, o Grupo BNP Paribas poderá estar potencialmente numa situação de conflito de interesses.

Cabe salientar que para o Grupo BNP Paribas conflito de interesses é uma situação em que, no exercício de uma atividade, concorrem, direta ou indiretamente, os interesses do Grupo e/ou dos seus clientes e/ou dos seus colaboradores. Interesse para fins deste material é a fonte de qualquer vantagem de qualquer natureza, seja tangível ou intangível, profissional, comercial, financeira ou pessoal.

De acordo com essa definição, seguem abaixo os cinco tipos de conflitos de interesse:

- Conflitos de interesse entre a instituição e seus clientes;
- Conflitos de interesse entre vários clientes;
- Conflitos de interesse entre funcionários e clientes;
- Conflitos de interesse entre a instituição e o interesse privado de seus funcionários;
- Conflitos de interesse interno da instituição.

Uma vez identificadas possíveis situações de conflito de interesses acima mencionadas, são adotadas as medidas abaixo para prevenir e gerenciar adequadamente tais situações:

- **Gestão Independente das Atividades:** o Grupo BNP Paribas separa as atividades que possam gerar conflitos de interesses, pelo que são realizadas de forma totalmente independente de outras atividades com as quais possam ter conflito de interesses;
- **Barreiras de Informação:** para fins de gerenciamento de situações de conflito de interesses, as restrições ao fluxo de informações são impostas por medidas físicas organizacionais (instalações separadas, acesso restrito a

determinados locais, restrições de acesso a ela), além de procedimentos e regras como "need to know" e gestão de *insider lists*, listas restritivas;

- **Notificação à sala de compliance/control:** por perímetros operacionais de qualquer projeto que envolva informação sensível ou MNPI;
- **Políticas e Procedimentos:** criação de políticas e procedimentos específicos para os eventuais conflitos de interesses identificados, tais como, política de investimentos pessoal, política de atividades externas, política para recebimento ou oferecimento de presentes e convites, política para doações e patrocínios, política de "Best Execution and Fair allocation", dentre outras;
- **Controles de Primeiro, Segundo e Terceiro Nível:** estabelecimento de grades de controles para o primeiro, segundo e terceiro nível a fim de buscar a eficiência das políticas e procedimentos estabelecidos;
- **Treinamentos:** elaboração de agenda anual de treinamentos para cobrir os principais temas referentes a conflitos de interesses;
- **Canal de Denúncia:** estabelecimento e divulgação do Canal de Denúncia para que eventuais conflitos de interesses sejam devidamente alertados para o BNP Paribas, com a devida proteção dos denunciantes.

Em 2024, não identificamos nenhum conflito de interesse relacionado ao processo de votação.

### 3. Considerar aspectos ASG – ambientais, sociais e de governança corporativa nos seus processos de investimentos e atividades de Stewardship

O Grupo BNPP AM possui um Centro de Sustentabilidade que trabalha lado a lado com as equipes de investimento e de produtos para desenvolver e promover estratégias e produtos sustentáveis de alta convicção. A inovação está no centro da construção de novas estratégias com foco em investimento de crescimento inclusivo para nossos fundos abertos; e em desenvolver produtos customizados junto aos nossos clientes para atender suas preferências de investimento e sustentabilidade. Os "ESG Champions", nome que se dá para o time de funcionários do Grupo BNPP AM ao redor do mundo, que tem como objetivo ajudar a promover os investimentos sustentáveis dentro de cada equipe mantendo contato com o Centro de Sustentabilidade. Especialmente, as equipes de investimentos e os comerciais recebem treinamentos e análises relacionadas ao tema, buscando fomentar e melhorar o desempenho geral da empresa e sua capacidade em questões ASG. Mudar a cultura da empresa leva tempo, mas temos um programa ambicioso para realmente incorporar a sustentabilidade no coração da nossa prática de negócios. Nossa abordagem de pesquisa de investimento se beneficia dos *insights* dos especialistas em sustentabilidade, das nossas áreas de investimento, *research* e dos nossos fornecedores.

O Centro de Sustentabilidade impulsiona as atividades de gestão ASG da BNPP AM, que incluem participação em votações, engajamento com empresas e com formuladores de opinião (Exemplo: Órgãos Reguladores ou

Autorreguladores). O trabalho é realizado em conjunto com as áreas de investimento fornecendo análises e pesquisas ASG relevantes. O Centro de Sustentabilidade define a direção estratégica, além de desempenhar um papel de coordenação e consulta para as áreas de investimento em seus diálogos com as empresas sobre questões relacionadas à sustentabilidade.

Dessa maneira, a BNPP AM consegue manter interação frequente para que o time de sustentabilidade tenha capacidade em fornecer as avaliações (ou score) e relatórios atualizados para as áreas de investimentos.

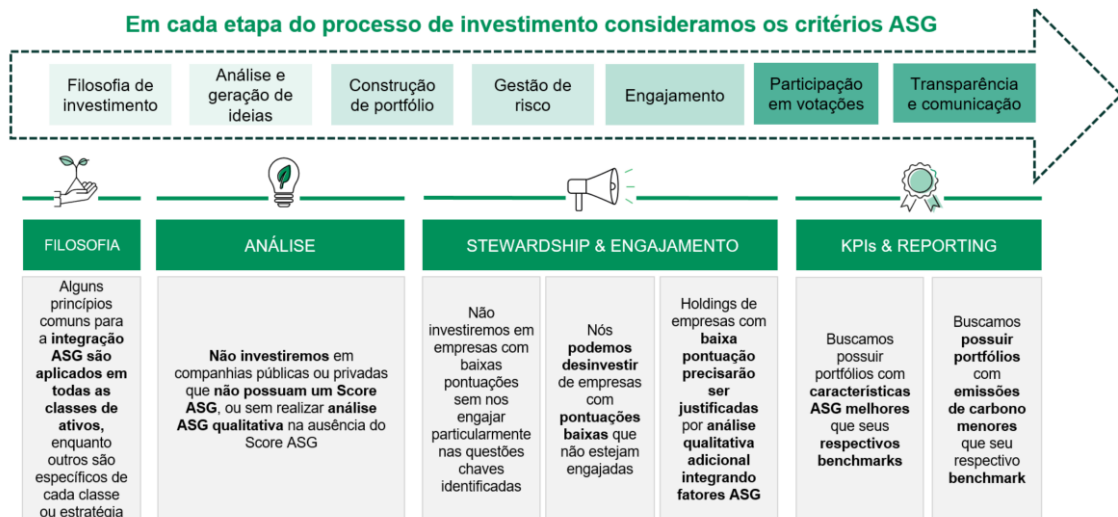
A área de investimentos da BNPP AM Brasil não é diferente das demais áreas, e também se beneficia do Centro de Sustentabilidade.

A BNPP AM Brasil possui processo de investimentos que considera fatores ambientais, sociais e de governança, ponderando tanto seu impacto sobre o risco e retorno, como também sua contribuição para o desenvolvimento sustentável dos emissores de valores mobiliários.

O processo adotado pela área de investimentos segue detalhado abaixo:

No centro de todos os processos de investimento da BNPP AM Brasil, os analistas e gestores de portfólio integram uma gama de fatores ASG relevantes nas empresas, na avaliação de ativos e nos processos de tomada de decisão de investimento. Conforme refletido em nossas crenças de investimento, esse processo permite que eles identifiquem e avaliem as áreas de risco ou oportunidades que podem não ser compreendidas por todos os participantes do mercado e que lhes conferem uma vantagem relativa. O processo para integrar e incorporar os fatores ASG é supervisionado por um Comitê de Sustentabilidade.

Abaixo temos uma imagem que reflete os processos de investimento da BNPP AM Brasil considerando os aspectos ASG:



Fonte: BNPP AM. \*Stewardship termo em inglês usado para se referir aos deveres fiduciários dos gestores de recursos próprios e/ou de terceiros na administração dos valores mobiliários sob sua gestão, de forma diligente e transparente.

#### 4. Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

A área de investimentos da BNPP AM Brasil monitora os emissores de valores mobiliários investidos através da sua equipe de investimentos, de acordo com suas políticas e procedimentos, conforme links abaixo:

[Estratégia de Sustentabilidade 2023 - 2025](#)

[Abordagem de Investimento Sustentável](#)

[Política de Exercício de Direito de Voto em Assembleias](#)

Seguem abaixo alguns dos engajamentos de 2024:

Company Name	Date	Broad Engagement Category	Issues	Engagement outcome	Details on the outcome
PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS	04/04/2024	Broad ESG discussion	fatalities, security	Improved practices	The outcome of our engagement highlights the progress Petrobras has made in reducing the Total Recordable Injuries (TRI) since the inception of its first "Commitment to Life" program in 2016, there has been a significant reduction in TRI, reflecting the effectiveness of the safety measures and initiatives introduced. However, we underscore the importance of closely monitoring Petrobras's progress, especially given that the accident rate in 2023 was above the 0,70 company's target (0,80). Following the company's continuous improvement guideline, there is an ongoing effort to strengthen management practices and reinforce the efforts in learning from past incidents. This includes ensuring that the lessons learned are disseminated throughout the company, involving senior management, to reinforce a culture of safety. Through continuous improvement and a dedicated focus on learning from every incident, Petrobras aims to foster a safety culture that aligns with its zero-fatality ambition, thus ensuring the well-being of its employees and the communities it operates in. Thus, we work constantly to continue as a global safety benchmark in the sector, pursuing a Total Recordable Injuries below 0.7 and a zero fatality rate". Files: " <a href="https://sustentabilidade.petrobras.com.br/documents/1449993/c225568a-a9bc-677f-219d-0e41cadf5e29">https://sustentabilidade.petrobras.com.br/documents/1449993/c225568a-a9bc-677f-219d-0e41cadf5e29</a> ">Sustainability Annual Report 2022
SANTOS BRASIL PARTICIPACOE S SA	04/06/2024	Broad ESG discussion	Climate change, Health & safety, Business ethics	Improved transparency	We came out of the interaction more confident with the company's commitment to reduce carbon emissions from its operations and a strong commitment to foster human diversity in their operations. Going forward, we will keep monitoring the management annual commitment to reduce carbon emissions in their operations as transportation represents a large share of global emissions. The tracking of these metrics will be possible through the company's annual sustainability report; Files: " <a href="https://www.santosbrasil.com.br/v2021/sustentabilidade">https://www.santosbrasil.com.br/v2021/sustentabilidade</a> ">Sustainability Annual Report 2022
BTG PACTUAL HOLDING SA	13/06/2024	Broad ESG discussion	Not a specific issue	Improved transparency	It became clear that BTG Pactual has an environmental agenda when it comes to investing. However, the company believes that as financial advisors and capital markets participants they should help clients with the transition process to low emissions activities, as opposed to just say no to clients still operating in high emissions activities. For investments or clients with high levels of CO2 emissions, the company has engagement meetings every 6 months to foster the transition. For instance, the bank assisted a client to plan for the shutdown of a coal power plant for 2040, while the initial contract was set as to decommission the plant only in 2050. Diversity wise, although the company the company has diversity initiatives in place, it still struggles with increasing employee diversity levels. As per the 2022 annual report, 68,4% of all employees were male, while 84% of executive board members and superintendents were male. In the same report, the company states that 78.2% of total employees identified as being white. For executive board members and superintendents, the number was 92.9%.

Company Name	Date	Broad Engagement Category	Issues	Engagement outcome	Details on the outcome
ITAU UNIBANCO SA	19/07/2024	Broad ESG discussion	Governance incidents	Improved transparency and practices	Although the specific cases had a negative impact on the companies ESG score, they are pursuant to facts that took place over 5 years ago. Since then, these cases have been running their course on the judiciary system, and as explained by the company, with favorable outcomes so far. Moreover, no other similar cases have been reported. Going forward, the company seems to be committed to global and local best practices, having policies and procedures in place to ensure compliance with laws, regulations and their own code of ethics. Given the material presented by the company, we have requested a revision of the company score to better reflect the lack of any incidents in the past 5 years.
ITAU UNIBANCO SA	09/08/2024	Broad ESG discussion	Governance incidents		Revision on the Gov and Social incident severity levels.
GERDAU SA	02/09/2024	Broad ESG discussion	Executive Compensation, carbon emissions	Improved transparency and practices	Gerdau's IR team told us that their executive remuneration policy embeds two different horizons, short and long term, and each one has specific targets. For the short-term portion of management remuneration, EBITDA and net profit targets represents 70% and individual goals represents 30%. For the long-term portion, 40% are restricted shares with the purpose to retain key personnel, 40% are aligned to EVA goals, 10% CO2 emission reduction and 10% to increase women participation in leadership. Regarding initiatives to reduce carbon footprint, the company said that it plans to spend roughly R\$ 1 bn to buy forest. Part of this forest will be kept with native vegetation and the remaining part will be used to raise wood and, with this wood they plan to produce vegetable coal which will be used in the steel production process and will reduce metallurgical coal consumption.
BASIC SANITATION COMPANY OF THE STATE OF SAO PAULO SABESP	13/12/2024	3Es/ thematic	Climate change		Initial outreach to SABESP to open dialogue on their climate transition plan.
GERDAU SA	16/12/2024	Broad ESG discussion	Governance incidents		Gerdau's IR team told us that the investigation, which was being carried out by federal institutions and the SEC, was closed at the beginning of 2024 and no material evidence that confirms Gerdau's participation in bribery practices was found. But, since this investigation started, the company has implemented a range of different initiatives to improve its compliance and internal controls. For example: direct report of the compliance department to the board of directors, development of an official anticorruption policy, mandatory training on the company's Ethics Code, monthly transactions monitoring, whistleblowing channels dissemination and many others. Additionally, as controller family members were also involved in the investigations, the family decided to leave company's management and, currently, their participation is limited to the board of directors.
BANCO SANTANDER BRASIL SA	17/07/2024	Broad ESG discussion	ESG practices	Other	Exchange of experiences and discussion of best practices for ESG initiatives
BANCO COOPERATIVO SICREDI SA	18/07/2024	Broad ESG discussion	ESG practices	Other	Exchange of experiences and discussion of best practices for ESG initiatives
BANCO XP SA	23/07/2024	Broad ESG discussion	ESG practices	Improved practices	Exchange of experiences and discussion of best practices for ESG initiatives
BR PARTNERS BANCO DE INVESTIMENTO SA	22/07/2024	Broad ESG discussion	ESG practices	Improved transparency and practices	Banco BR Partners became a signatory to the UN global pact
PARANA BANCO SA	15/08/2024	Broad ESG discussion	ESG practices	Improved transparency and practices	Update of the socio-environmental responsibility policy + ESG Annual Report 2023 - Socio-environmental and Climate Risk Management Report 2023
BANCO C6 SA	15/08/2024	Broad ESG discussion	ESG Strategy	Improved transparency and practices	Presentation of the 2023 sustainability report
NU HOLDINGS LTD	15/08/2024	Broad ESG discussion	ESG Strategy	Improved transparency and practices	Presentation of the 2023 sustainability report
BANCO BMG SA	16/08/2024	Broad ESG discussion	ESG Strategy	Improved transparency and practices	Presentation of BMG's 1st sustainability report + 1st BMG Greenhouse Gas Inventory + Obtaining the Silver Seal through the Brazilian GHG Protocol Program

Company Name	Date	Broad Engagement Category	Issues	Engagement outcome	Details on the outcome
BANCOSEGURO SA	21/08/2024	Broad ESG discussion	ESG Strategy	Improved transparency and practices	Presentation of the sustainability report + update of the bank's ESG recognitions (ESG Risk Rating of 18.3 (Low Risk) and a low ESG Risk Exposure classification from Morningstar Sustainalytics; Score C- in the ESG Corporate Rating, from ISS ESG; signatory of the United Nations Global Compact; Women on Board (WOB) seal etc.)
BANCO ABC BRASIL SA	22/08/2024	Broad ESG discussion	ESG Strategy	Improved transparency and practices	Presentation of the 2023 sustainability report + Eco-efficiency and Climate Management report
BTG PACTUAL HOLDING SA	26/08/2024	Broad ESG discussion	ESG practices	Improved transparency and practices	Presentation of the 2023 sustainability report + Conversation about the creation of the sustainable & Impact Investing area + presentation of the Research ESG and Socio-environmental and Climate Risk Management Reports
BANCO VOTORANTIM SA	26/08/2024	Broad ESG discussion	ESG Strategy	Improved transparency and practices	Presentation of the Socio-environmental and Climate Risk Management report + sustainability report 2023
BANCO PAN SA	30/09/2024	Broad ESG discussion	ESG practices	Improved transparency and practices	Presentation of the 2023 sustainability report
BANCO SUMITOMO MITSUI BRASILEIRO SA	24/08/2024	Broad ESG discussion	ESG practices	Improved transparency and practices	Presentation of the esg strategies and initiatives
BANCO PINE SA	10/10/2024	Broad ESG discussion	ESG Strategy	Improved transparency and practices	Presentation of the esg strategies and initiatives
NOVO BANCO CONTINENTAL SA BANCO MULTIPLO	15/10/2024	Broad ESG discussion	ESG Strategy	Improved transparency and practices	Presentation of the esg strategies and initiatives
BANCO SOFISA SA	31/10/2024	Broad ESG discussion	ESG Strategy	Improved transparency and practices	Presentation of the esg strategies and initiatives
BTG PACTUAL HOLDING SA	03/12/2024	Broad ESG discussion	ESG Strategy	Improved transparency and practices	Follow-up of the esg strategies and initiatives
BANCO VOLKSWAGEN SA	03/09/2024	Broad ESG discussion	Green Bond Framework	Other	Presentation of ESG initiatives and update on the possibilities of the bank issuing green bonds in the future
BANCO TOYOTA DO BRASIL SA	03/09/2024	Broad ESG discussion	Green Bond Framework	Other	Presentation of ESG initiatives and update on the possibilities of the bank issuing green bonds in the future
BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA	04/09/2024	Broad ESG discussion	Green Bond Framework	Other	Presentation of ESG initiatives and update on the possibilities of the bank issuing green bonds in the future
BANCO GM SA	05/09/2024	Broad ESG discussion	Green Bond Framework	Other	Presentation of ESG initiatives and update on the possibilities of the bank issuing green bonds in the future
BANCO STELLANTIS SA	13/09/2024	Broad ESG discussion	Green Bond Framework	Other	Presentation of ESG initiatives and update on the possibilities of the bank issuing green bonds in the future

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

A BNPP AM Brasil, na qualidade de investidor institucional representando os fundos por ela geridos, aplica a sua Política de Exercício de Direto de Voto, disponível em sua página da internet, link: <https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/C4D1824C-7AD7-43DB-A8A5-3CAFFE2B3DA1>.

É importante salientar que a Política de Exercício de Direito de Voto da BNPP AM Brasil: (i) aplica-se a todos os Fundos de Investimento geridos pela BNPP AM Brasil, que expressamente estabeleçam em seus respectivos documentos a alocação em ativos financeiros que contemplem o direito de voto em Assembleias; (ii) estabelece os procedimentos a serem

adotados pela BNPP AM Brasil para o processo de votação nas Assembleias de fundos de investimento ou de companhias em que os Fundos de Investimento invistam; e (iii) estabelece o critério a ser adotado para sua participação em Assembleias, que se baseará na relevância da matéria objeto de deliberação, buscando sempre as melhores condições para os Fundos de Investimento, empregando o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma dispensar à administração de seus próprios negócios, atuando com lealdade em relação aos interesses dos cotistas e/ ou clientes e dos Fundos de Investimento, evitando, assim, práticas que possam ferir a relação fiduciária com eles mantida.

A área de Compliance da BNPP AM Brasil possui controle das convocações de Assembleias referentes aos ativos dentro das carteiras geridas pela BNPP AM Brasil, bem como um fluxo de acompanhamento das participações, controle de votos e justificativas.

Abaixo, link para página com os votos proferidos:

[Votos Proferidos - BNPP AM Brasil Institucional \(bnpparibas-am.com\)](https://www.bnpparibas-am.com)

## **6. Definir critérios de engajamento coletivo**

A BNPP AM faz o possível para engajar com a empresa de forma individual, mas caso não tenha resultado, buscamos a ajuda de um grupo de investidores para ter uma maior representatividade perante acionistas majoritários, conselho e reguladores.

## **7. Dar transparência às suas atividades de Stewardship.**

A BNPP AM Brasil tem como um dos princípios ser sempre transparente com os seus clientes, prestadores de serviços, parceiros de negócios, colaboradores em todas as questões referentes as suas atividades. Em vista disso, todas as atividades relacionadas as atividades de Stewardship, seguem esse mesmo princípio de transparência. O presente relatório tem como objetivo dar transparência as atividades realizadas ao longo do último ano em relação ao Código Brasileiro de Stewardship.

Para mais informações acesse: <https://www.bnpparibas-am.com/pt-br/>