

Relatório ESG 2022

sobre este relatório
mensagem do CEO
quem somos

sustentabilidade nos negócios

estratégia ESG
mudanças climáticas
biodiversidade
riscos sociais, ambientais
e climáticos

finanças sustentáveis
privacidade e
proteção de dados

ambiental

gestão ambiental
emissões de carbono
energia elétrica
água
materiais e resíduos

social

diversidade e inclusão
desenvolvimento
experiência do colaborador
atração e retenção
remuneração e benefícios
saúde e segurança
Direitos Humanos
fornecedores
investimento
social privado
influência política
transparência fiscal

governança

governança corporativa
ética nos negócios
comportamento
corporativo
canais de manifestação
relatório de asseguração
da auditoria independente

Itaú Asset Management

sustentabilidade em investimentos

| GRI 201-2 | GRI G4-DMA Portfolio de Produtos (antigo FS5)
| GRI G4-FS10 | GRI G4-FS11 | GRI G4-FS12 | SASB FN-AC-410a.2 | SASB FN-AC-000.A | SASB FN-AC-000.B |

compromisso de investimento responsável

Nossa missão é ajudar nossos clientes a alcançar seus objetivos financeiros de longo prazo, contribuindo com a evolução do tema sustentabilidade em investimentos através de toda a nossa plataforma de produtos e serviços.

Acreditamos que uma boa gestão dos fatores ambientais, sociais e de governança corporativa são importantes direcionadores de performance de longo prazo para as empresas em que investimos, sejam pelas oportunidades apresentadas, seja pela perspectiva de mitigação de riscos.

Monitorar a robustez das práticas de sustentabilidade empresarial e a excelência na gestão das empresas investidas é fundamental para geração de valor e contribui para um mercado financeiro e de capitais mais transparente e eficiente.

Orientados por nossa **Política de Sustentabilidade em Investimentos**, que segue as diretrizes do PRI, temos aprimorado constantemente a integração de questões ESG em todas as nossas decisões de investimento, e não apenas em determinados produtos ou estratégias.

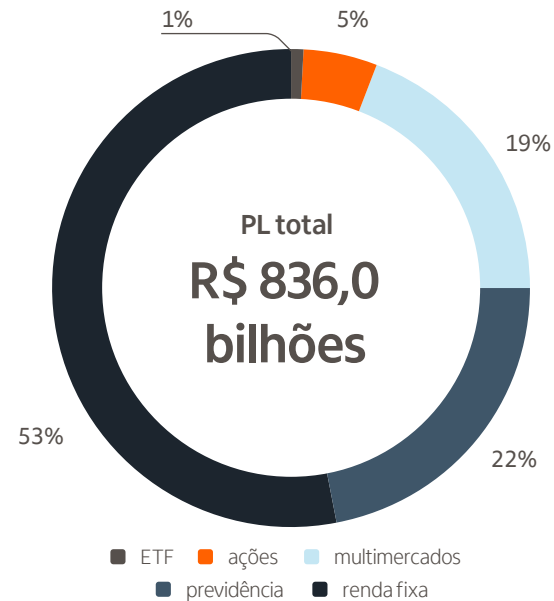
Nosso CIO e CEO são responsáveis pela supervisão dos temas integração ESG, votos em assembleias de empresas investidas e engajamentos, além da reavaliação anual dos nossos planos de ação e metas ESG.

ativos sob gestão

A Itaú Asset Management, braço de gestão de recursos de terceiros do Itaú Unibanco, é a maior gestora privada de recursos do Brasil, com mais de R\$ 836 bilhões em ativos sob gestão¹.

porcentagem de ativos sob gestão em fundos abertos²

| SASB FN-AC-550a.1. |



¹ Nossos ativos sob gestão estão registrados ou em bolsa ou na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).
² Para esses valores utilizamos como fonte os números Anbima divulgados publicamente, sendo que os critérios foram: Patrimônio Líquido por Classe, para todos os fundos sob gestão Itaú Unibanco (Itaú Unibanco SA + Itaú Unibanco Asset Management LTDA), com referência no final de dezembro de 2022.

destaques da Itaú Asset Management

mais de
R\$ 836 bilhões
em ativos sob gestão.

mais de
280
profissionais qualificados.

99,75%
de cobertura ESG para todos os ativos elegíveis³.

173 engajamentos com empresas de setores econômicos.

participação em
277 assembleias de empresas investidas.

vencedora do prêmio
ALAS Institution Brazil 2022.

³ Não são considerados ativos elegíveis: derivativos, commodities, moedas e ETFs.

sobre este relatório
mensagem do CEO
quem somos

sustentabilidade nos negócios

estratégia ESG
mudanças climáticas
biodiversidade
riscos sociais, ambientais e climáticos
finanças sustentáveis
privacidade e
proteção de dados

ambiental

gestão ambiental
emissões de carbono
energia elétrica
água
materiais e resíduos

social

diversidade e inclusão
desenvolvimento
experiência do colaborador
atração e retenção
remuneração e benefícios
saúde e segurança
Direitos Humanos
fornecedores
investimento social privado
influência política
transparência fiscal

governança

governança corporativa
ética nos negócios
comportamento corporativo
canais de manifestação
relatório de asseguração
da auditoria independente

modelo de avaliação e integração ESG

integração ESG nas decisões de investimento

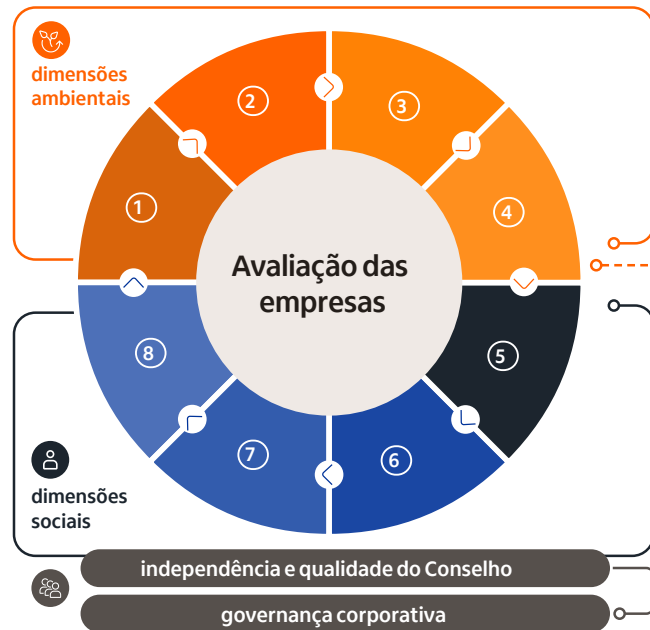
Desde 2010, desenvolvemos nossos modelos ESG para avaliação de empresas, em linha com iniciativas internacionais, como SASB e TCFD, buscando estimar o impacto financeiro de temas ESG materiais para as empresas investidas, com base em modelos tradicionais de valuation.

Assim, além de permitir aos gestores uma análise mais acurada dos riscos e oportunidades envolvidos, também estimulamos a adoção de melhores práticas nas empresas investidas.

avaliação ESG em ativos de renda fixa e renda variável

Avaliamos as práticas e o desempenho ESG das empresas investidas observando temas relevantes nos pilares ambiental, social e de governança considerando temas específicos para cada setor. Além disso, dispomos de um rating de governança corporativa para avaliar as práticas de governança de cada empresa investida.

Nosso modelo de avaliação ESG destaca os principais fatores avaliados em nossas decisões de investimento. Os pesos de cada dimensão podem variar de acordo com a criticidade e a intensidade dos riscos de cada setor, considerando seu impacto potencial no fluxo de caixa, sua gerenciabilidade e a disponibilidade de informações.



Questões materiais para as quais fazemos estimativas financeiras

- danos físicos
- disseminação de doenças
- mudança no ciclo hidrológico
- precificação das emissões
- produção agrícola/florestal
- novos produtos

as estimativas observam impacto em:



potencializando

- A identificação de eventos com potencial de geração ou destruição de valor para os acionistas.
- A estimativa dos fluxos de caixa das empresas em análise pela mesa de crédito.

1 manejo de resíduos 2 água, energia e materiais 3 biodiversidade e uso do solo 4 mudanças climáticas 5 relações com fornecedores 6 relações com clientes 7 relações com a comunidade 8 relações com colaboradores



investimento responsável



meta

Até 2025, ter avaliação ambiental, social e de governança em 100% dos ativos aplicáveis e processos de engajamento de governança ESG para fomentar 100% dos nossos parceiros.



resultados

Em 2022, atingimos 99,75% de cobertura ESG para todos os ativos elegíveis na Itaú Asset Management e apenas 1% dos recursos alocados em setores controversos.

cobertura ESG (% ativos elegíveis)



São considerados setores controversos aqueles que podem apresentar riscos para o consumidor, ou para terceiros, e os setores de produção ou distribuição de combustíveis fósseis e derivados.

sobre este relatório
mensagem do CEO
quem somos

**sustentabilidade
nos negócios**

estratégia ESG
mudanças climáticas
biodiversidade
riscos sociais, ambientais
e climáticos
finanças sustentáveis
privacidade e
proteção de dados

ambiental

gestão ambiental
emissões de carbono
energia elétrica
água
materiais e resíduos

social

diversidade e inclusão
desenvolvimento
experiência do colaborador
atração e retenção
remuneração e benefícios
saúde e segurança
Direitos Humanos
fornecedores
investimento
social privado
influência política
transparência fiscal

governança

governança corporativa
ética nos negócios
comportamento
corporativo
canais de manifestação
relatório de assegurarão
da auditoria independente

Abaixo, descrevemos os principais fatores das dimensões ambiental, social e de governança incluídos na avaliação ESG das empresas investidas:



ambiental

mudanças climáticas

- precificação do carbono
- danos físicos ocasionados aos ativos das empresas
- mudanças nos ciclos hidrológicos
- impactos na produção agrícola e florestal
- novos produtos ligados a uma economia de baixo carbono

biodiversidade e uso do solo

- impactos na biodiversidade
- bioinvasão
- contaminação do solo e de recursos hídricos
- bem-estar animal
- conversão de vegetação nativa

água, energia e materiais

- escassez hídrica
- utilização de insumos sustentáveis
- iniciativas de ecoeficiência
- energias renováveis
- cobrança pelo uso da água

manejo de resíduos

- gestão de resíduos e efluentes
- emissão de poluentes
- logística reversa
- reaproveitamento de resíduos
- receita com reciclagem

social

relações com clientes

- segurança da informação
- qualidade e segurança dos produtos e serviços
- produtos sustentáveis
- propaganda enganosa
- cobranças abusivas ou indevidas

relações com fornecedores

- direitos humanos
- condições de trabalho
- terceirização
- desmatamento
- insumos sustentáveis

relações com colaboradores

- direitos humanos
- saúde e segurança
- greves e paralisações
- rotatividade e retenção de talentos
- doenças laborais

relações com a comunidade

- conflitos com comunidades
- questões fundiárias
- gestão de stakeholders
- construção em áreas irregulares
- segurança das comunidades

governança

independência e qualidade do Conselho

- CEO duality (quando o CEO e o chairman são a mesma pessoa)
- membros independentes
- membros não executivos

governança corporativa

- diversidade no Conselho
- remuneração
- comitês técnicos

mudanças climáticas e portfólios de investimentos

Avaliamos os impactos financeiros das mudanças climáticas em determinados portfólios de investimentos por meio da nossa ferramenta de V@R climático, considerando 3 cenários climáticos distintos: aumento de 1,5º C; 2º C; e cenário “business as usual”. A ferramenta possui o objetivo de contribuir para que gestores e analistas avaliem os impactos nos portfólios de maneira customizada, e em linha com iniciativas como SASB e TCFD.

ESG stewardship

| GRI 2-29 | GRI G4-FS12 | SASB FN-AC-410a.3 |

engajamento de investidas

Nossa Política de Sustentabilidade em Investimentos, disponível publicamente, apresenta a nossa abordagem de engajamento com empresas investidas, para estratégias de investimentos ativas e passivas. O engajamento se dá por meio de interações e diálogos entre os investidores e as atuais ou potenciais empresas investidas e têm como objetivos principais:

- incentivar a adoção de melhores práticas de gestão e governança
- influenciar políticas e práticas com foco em sustentabilidade
- discutir riscos e oportunidades ESG
- Incentivar a transparência e divulgação de informações ESG materiais
- aprofundar o entendimento de determinadas questões sociais, ambientais e de governança que podem impactar o valor das empresas

sobre este relatório
mensagem do CEO
quem somos

sustentabilidade nos negócios

estratégia ESG
mudanças climáticas
biodiversidade
riscos sociais, ambientais e climáticos

finanças sustentáveis
privacidade e proteção de dados

ambiental

gestão ambiental
emissões de carbono
energia elétrica
água
materiais e resíduos

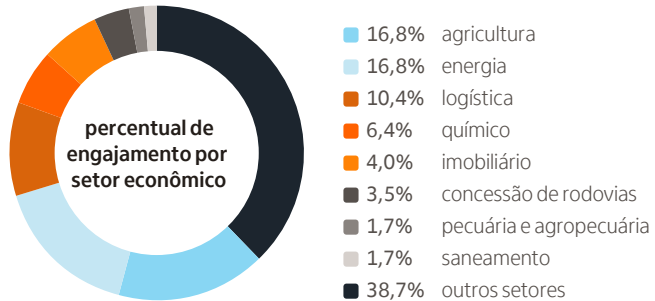
social

diversidade e inclusão
desenvolvimento
experiência do colaborador
atração e retenção
remuneração e benefícios
saúde e segurança
Direitos Humanos
fornecedores
investimento social privado
influência política
transparência fiscal

governança

governança corporativa
ética nos negócios
comportamento corporativo
canais de manifestação
relatório de asseguração
da auditoria independente

Em 2022, foram realizados 173 engajamentos com empresas de diferentes setores econômicos, incluindo os setores mais intensivos ou com maior potencial de exposição aos impactos das mudanças climáticas.



Também participamos de engajamentos coletivos, com outros investidores, para promover melhores práticas ESG no mercado de capitais, como:



Carbon Disclosure Project (CDP)

Incentivar mais transparência no reporte de informações sobre gestão de riscos climáticos para empresas em todo o mundo.



Investidores pelo Clima (IPC)

Iniciativa colaborativa de investidores para incentivar mais transparência no reporte de informações sobre gestão de riscos climáticos para empresas brasileiras.



Investors Policy Dialogue on Deforestation (IPDD)

Através de uma iniciativa colaborativa de investidores é promovido um diálogo com agências públicas e associações setoriais sobre o tema de prevenção ao desmatamento.

participação e voto em assembleias de empresas investidas

A Itaú Asset Management participa das assembleias de empresas investidas com o objetivo de promover melhores práticas ambientais, sociais e de governança corporativa para suas empresas investidas. O exercício do direito de voto é orientado pela Política de Proxy Voting, para investimentos ativos e passivos.

De acordo com o código de autorregulação da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA), como instituição responsável pela gestão de fundos de investimento, podemos exercer o direito de voto nas assembleias gerais de companhias abertas emissoras dos títulos e valores mobiliários que integram as carteiras dos fundos sob nossa gestão, e que contemplem o direito de voto, quando os fundos tiverem mais de 3% do capital social da empresa ou quando a empresa tiver uma participação superior a 10% em um único fundo.

Exercemos esse direito com uma estratégia de voto que considera aspectos ligados à sustentabilidade dos negócios, norteados por três pilares – agir proativamente na defesa e preservação do meio ambiente, do desenvolvimento social e da boa governança.

Em 2022, a Itaú Asset Management participou de 277 assembleias de empresas investidas, incluindo os setores mais intensivos ou com maior potencial de exposição aos impactos das mudanças climáticas.



engajamento ESG

Em 2019 a Itaú Asset Management iniciou um processo de engajamento ESG liderando um grupo de mais de 100 investidores com uma empresa do setor de mineração, com foco em gerenciamento de riscos, oportunidades ESG e performance sustentável.

Ao todo foram mais de 10 conversas e interações ao longo de 3 anos, para tratar temas como saúde e segurança, relações com comunidades, impactos sociais e ambientais, práticas ESG e governança corporativa.

Esse processo continua em andamento e a empresa tem apresentado mudanças em suas práticas, compromissos de melhoria em seus processos internos e maior transparência no reporte a investidores.

sobre este relatório
mensagem do CEO
quem somos

sustentabilidade nos negócios

estratégia ESG
mudanças climáticas
biodiversidade
riscos sociais, ambientais e climáticos
finanças sustentáveis
privacidade e proteção de dados

ambiental

gestão ambiental
emissões de carbono
energia elétrica
água
materiais e resíduos

social

diversidade e inclusão
desenvolvimento
experiência do colaborador
atração e retenção
remuneração e benefícios
saúde e segurança
Direitos Humanos
fornecedores
investimento social privado
influência política
transparência fiscal

governança

governança corporativa
ética nos negócios
comportamento corporativo
canais de manifestação
relatório de asseguração
da auditoria independente

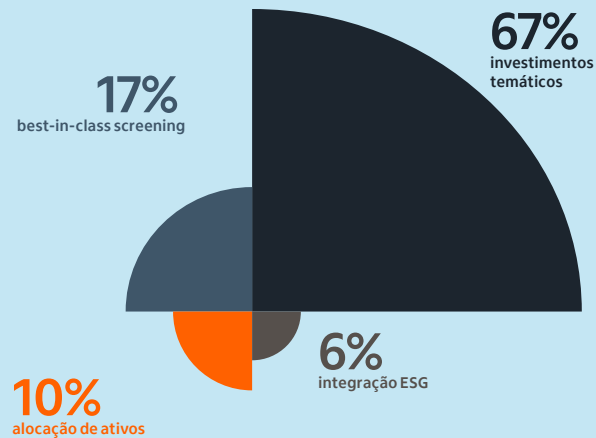
produtos ESG

| SASB FN-AC-410a.1 | SASB FN-IB-410a.1 |

A Itaú Asset Management tem um papel fundamental a desempenhar no enfrentamento dos desafios da sustentabilidade, facilitando a transição para uma economia de baixo carbono e estimulando o desenvolvimento sustentável através das suas atividades de investimento.

Oferecer produtos de investimento sustentável é um aspecto importante da contribuição da Itaú Asset Management para o desenvolvimento sustentável e contribui para a mitigação de riscos sociais, ambientais e climáticos.

mix de produtos ESG por categoria:



prateleira ESG

fundos ESG e temáticos

Em 2022 mantivemos nosso compromisso em ofertar investimentos ESG e temáticos, que reúnem oportunidades de investimento que contribuam com um desenvolvimento mais sustentável e com um mercado financeiro e de capitais mais transparente e eficiente. E para reforçar nosso engajamento tivemos o lançamento do fundo Itaú Ações Globais ESG e nossa prateleira contempla 12 produtos abertos para captação sendo oito fundos de investimentos e quatro ETFs.

fundos de investimento

fundo carteira Itaú ESG internacional

Fundo de alocação diversificado e com expressiva melhora na performance ESG dos ativos investidos. Derivado do sucesso do Fundo Carteira Itaú, o fundo oferece um portfólio completo, com investimentos no Brasil e no exterior em fundos vértices equivalentes, porém com metodologia ESG. Veja a seguir os principais tipos de investimento:

- renda fixa local e internacional
- renda variável local e internacional
- juros
- moedas
- commodities

fundo Itaú Index ESG água

Fundo que busca acompanhar a performance das maiores empresas globais cujos negócios são relacionados à água. Com acesso a 50 empresas em mais de 10 países, o fundo oferece um tema de investimento pouco explorado no Brasil e, portanto, com grande potencial de diversificação.

fundo Itaú index ESG energia limpa

Fundo que busca representar o tema de Energia Limpa no mundo, oferecendo acesso a mais de 30 empresas globais que produzem energia de fontes renováveis, como biocombustíveis, energia solar e energia eólica, apoiando a transição para um sistema econômico mais eficiente em emissões de carbono.

fundo Itaú ações momento ESG

Fundo que proporciona aos clientes uma estratégia de renda variável irrestrita, que busca retorno absoluto no longo prazo evitando o investimento em empresas que estejam envolvidas em controvérsias ESG. Incluiu filtro ESG da Itaú Asset na seleção das empresas, combinando a busca por empresas com alta qualidade de negócio e gestão com a flexibilidade para explorar oportunidades de mercado.

fundo Itaú active fix ESG (renda fixa)

Fundo que investe em empresas de setores econômicos que gerem externalidades socioambientais positivas em suas atividades principais (core business), como saúde, educação, saneamento, energia renovável, habitação para baixa renda, entre outros.

fundo Itaú ações globais ESG

Fundo que investe em empresas globais com melhor performance ESG em seus setores de atuação (best in class). O fundo segue o índice MSCI World SRI index, que integra aspectos quantitativos e qualitativos relacionados aos temas ESG no processo de avaliação e seleção das empresas. Além de selecionar as empresas com melhor performance ESG, o índice exclui empresas que atuem em setores controversos ou estejam envolvidas em controvérsias ESG relacionadas a suas operações, produtos e serviços (filtro negativo).

sobre este relatório
mensagem do CEO
quem somos

sustentabilidade nos negócios

estratégia ESG
mudanças climáticas
biodiversidade
riscos sociais, ambientais e climáticos

finanças sustentáveis

privacidade e
proteção de dados

ambiental

gestão ambiental
emissões de carbono
energia elétrica
água
materiais e resíduos

social

diversidade e inclusão
desenvolvimento
experiência do colaborador
atração e retenção
remuneração e benefícios
saúde e segurança
Direitos Humanos
fornecedores
investimento social privado
influência política
transparência fiscal

governança

governança corporativa
ética nos negócios
comportamento corporativo
canais de manifestação
relatório de asseguração da auditoria independente

ETFs (Exchange Traded Funds)

Fundos de índices negociados em bolsas de valores.

ETF ISUS11

ETF de renda variável que tem como objetivo acompanhar a performance do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3.

ETF GOVE11

ETF de renda variável que tem como objetivo acompanhar a performance do Índice de Governança Corporativa Trade (IGCT) da B3.

ETF YDRO11

ETF de renda variável internacional do Itaú Unibanco que replica a carteira S&P Kensho Hydrogen Economy, seguindo o desempenho de empresas focadas na economia de hidrogênio, elemento com alto poder de combustão e grande potencial de revolucionar o mercado de energia.

ETF REVE11 (“Green Revenues”)

ETF que busca investir em empresas mais avançadas em uma transição para uma economia verde, o ETF replica a carteira do índice Russell 1000 Green Revenues 50, possibilitando o acesso a ações de 50 empresas globais que possuem a maior proporção de seu lucro relacionada a receita obtida com produtos e serviços verdes, de acordo com a taxonomia verde da União Europeia.

educação na Itaú Asset Management

Buscamos contribuir para a educação de investidores por meio da participação em eventos e elaboração de estudos que descrevem nossos modelos de integração ESG, disseminando conhecimento e mostrando a importância das questões ESG no processo de investimento.

Em 2022, publicamos o **estudo: “ Biodiversidade, uso do solo e investimentos ”** com o objetivo de reforçar a importância de como ambos se relacionam e de que forma integramos esse tema em nosso processo de investimento.

Conheça outros estudos ESG publicados pela **Itaú Asset Management** :

- Integração ESG na avaliação de empresas
- Mudanças climáticas e seus impactos
- O investimento responsável nos tempos de COVID-19
- Integração ESG em renda fixa
- Investimento responsável pela lente dos ODS
- Integração de cenários climáticos nos investimentos da Itaú Asset Management

rankings e reconhecimentos

Em 2022, fomos novamente premiados com o Alas Institution Brasil que reconhece o investidor pela liderança, consistência e excelência na divulgação pública de informações sobre suas práticas de investimento responsável, governança corporativa e pesquisa de sustentabilidade.

O prêmio é realizado com o apoio do PRI e ficamos em primeiro lugar nas categorias:

- Investidor Líder em Investimento Responsável, Brasil
- Investidor Líder em Governança Corporativa, Brasil
- Investidor Líder em pesquisa de Sustentabilidade, Brasil

Além disso, fomos reconhecidos como melhor Instituição do Brasil, reconhecimento dado a apenas um investidor por país em função da premiação em todas as três categorias do prêmio.

