

PREVCOM

Relatório de *Stewardship* · 2024

 **PRI** | Principles for
Responsible
Investment

CBS

CÓDIGO BRASILEIRO
DE STEWARDSHIP

Sumário

3. MENSAGEM DA DIRETORIA EXECUTIVA AOS *STAKEHOLDERS*

4. SOBRE A PREVCOM

- 5. Quem somos
- 6. Nossos planos
- 7. Nosso propósito // Nossa aspiração // Nossos valores
- 8. Nossos colaboradores

10. A ATUAÇÃO DA PREVCOM SOB OS PRINCÍPIOS DO CÓDIGO DE *STEWARDSHIP*

- 11. Materialidade
- 12. Compromisso com a Agenda ASG
- 13. ASG como parte da Estratégia de Investimentos
- 14. PRINCÍPIO 1: Implementar e divulgar o programa de *Stewardship*
- 15. PRINCÍPIO 2: Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses
- 16. PRINCÍPIO 3: Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades *Stewardship*
- 23. PRINCÍPIO 4: Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos
- 24. PRINCÍPIO 5: Ser ativos e diligentes no exercício de seus direitos de voto
- 25. PRINCÍPIO 6: Definir critérios de engajamento coletivo
- 27. PRINCÍPIO 7: dar transparência às duas atividades de *Stewardship*
- 28. Evolução da Agenda ASG da Prevcom // Para 2025

EXPEDIENTE

Conteúdo: Diretoria de Investimentos

Revisão e Diagramação: Gerência de Comunicação Institucional

De acordo com o princípio 7 do Código Brasileiro de Stewardship, os signatários têm o dever de reportar periodicamente as atividades disciplinadas no Código e os avanços relevantes na aderência a cada princípio.

Mensagem da Diretoria Executiva aos *stakeholders*

Em 2024, a Prevcom reafirmou seu compromisso com a excelência e transparência na gestão responsável da previdência complementar. Mesmo diante de um cenário macroeconômico desafiador, alcançamos resultados sólidos, com rentabilidade acumulada de 8,64%, um patrimônio de R\$ 3,83 bilhões e um crescimento contínuo da base de participantes, com mais de 54 mil pessoas.

Pioneira entre as entidades fechadas voltadas para os servidores públicos, a fundação vem ressignificando a previdência complementar e atingindo resultados consistentes, em linha com as nossas metas de referência e superando todos os *benchmarks* usualmente adotados no mercado, demonstrando o sucesso de uma estratégia de investimentos sólida, baseada em diversificação, controle rigoroso de riscos e visão de longo prazo.

Estabelecemos nossa nova diretriz estratégica a partir de um propósito simples e objetivo: levar a prosperidade aos nossos segurados e o equilíbrio atuarial aos nossos patrocinadores. Ao nos nortearmos por esta formulação estratégica, assumimos uma condição clara para a geração de valor e direcionamos nossos esforços neste sentido.

Por conseguinte, avançamos em frentes estratégicas relevantes. Lançamos o Programa de EMPRÉSTIMO INTELIGENTE PREVCOM, que alia crédito acessível à promoção da saúde financeira dos participantes. Ampliamos nossa atuação institucional com a adesão de novos municípios ao plano multipatrocinado, e demos ao nosso Planejamento Estratégico um desdobramento tático-operacional com foco em inovação, transformação digital e expansão da base de participantes e patrocinadores.

No pilar ASG, a Prevcom deu um passo importante em 2023 ao aderir ao Código Brasileiro de *Stewardship* (CBS), promovido pela AMEC e pela CFA Society. Em 2024, tornou-se a 13ª EFPC brasileira a aderir aos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), iniciativa apoiada pela Organização das Nações Unidas (ONU). Essas ações reforçam nosso papel como investidor institucional comprometido com a sustentabilidade e a ética na alocação de recursos. Atualmente, mais de 8% do nosso portfólio já incorpora critérios ASG, demonstrando nosso compromisso com retornos financeiros alinhados ao desenvolvimento sustentável.

Contudo, não nos atemos apenas a um único aspecto do pilar, dando efetivo destaque às três pautas envolvidas: governança, social e ambiental. Por um lado, priorizamos a revisão de nossos normativos, aprimorando nossa transparência e criando uma padronização em sua gestão. Por outro, nosso direcionamento é claro: a prosperidade dos nossos participantes exige uma abordagem pragmática, em prol da sustentabilidade ambiental, aliada com os resultados de referência, o que tem trazido diferenciais relevantes para a entidade.

Este Relatório evidencia, com transparência e rigor, os avanços da nossa governança e das práticas de *stewardship*. Seguimos firmes na construção de um futuro previdenciário mais equilibrado, seguro e próspero para os servidores públicos e os entes federativos que confiam na Prevcom como sua parceira estratégica.

Sobre a Prevcom

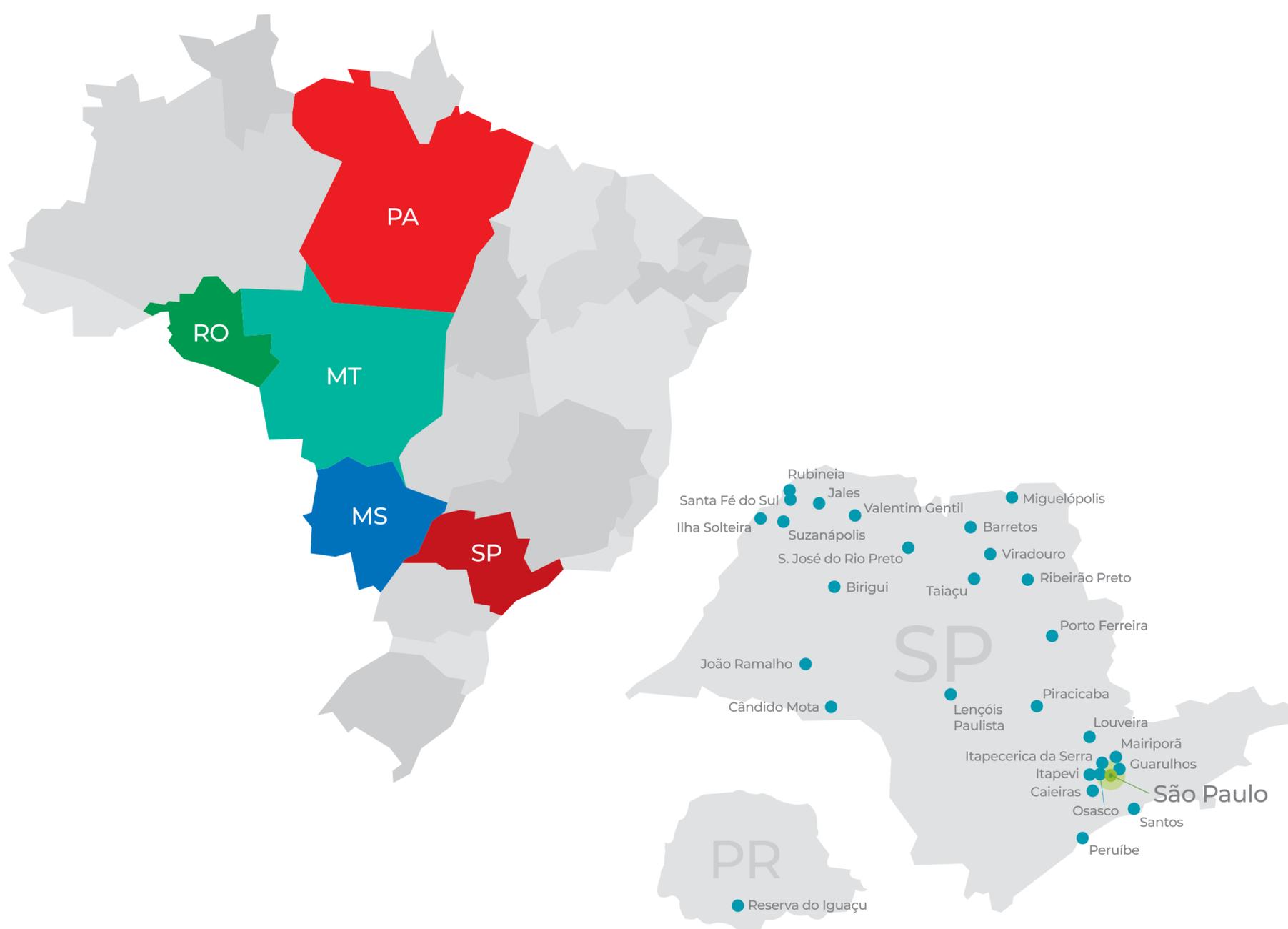
Quem somos

A Fundação de Previdência Complementar do Estado de São Paulo (Prevcom) foi criada pela Lei 14.653, de 22 de dezembro de 2011, que limitou a concessão de aposentadorias e pensões pagas pelo Regime Próprio ao teto do Regime Geral de Previdência Social (RGPS).

A Prevcom é uma entidade fechada, sem fins lucrativos e com autonomia administrativa, financeira, patrimonial e de gestão de recursos humanos. Ela administra o Regime de Previdência Complementar de servidores públicos de São Paulo e, desde 2017, tem autorização para gerir planos de outros estados e municípios da federação (Lei nº 16.391).

Atuamos em 5 estados da federação (São Paulo, Mato Grosso do Sul, Mato Grosso, Rondônia e Pará) e 29 municípios, inclusive a cidade de São Paulo. São nove planos em funcionamento.

Com eles, o servidor pode contribuir mensalmente com um percentual do seu salário e contar com a contrapartida de estado ou município para a formação de sua reserva financeira. O objetivo fundamental é garantir um benefício seguro de aposentadoria aos seus participantes.



Nossos planos

A Prevcom administra os planos de benefícios **PREVCOM RP**, **PREVCOM RG**, **PREVCOM RG-UNIS**, **PREVCOM MS**, **PREVCOM MT**, **PREVCOM RO**, **PREVCOM PA**, **PREVCOM MULTI** e **SP Previdência**.

Todos de contribuição definida e formatados de acordo com as normas que regulam o Regime de Previdência Complementar.

Patrimônio (dez/2024)
R\$ 3,83 bilhões



Benefícios pagos
R\$ 49,4 milhões



Contribuições
R\$ 528,8 milhões



R\$ 202,3 milhões do patrocinador +
R\$ 259,4 milhões dos participantes +
R\$ 1,4 milhão em autopatrocínio



População
54.451



53.562 participantes +
889 assistidos



23.682 participantes
optaram pela contratação
dos benefícios de risco



Nosso propósito

Levar prosperidade aos servidores e suas famílias e equilíbrio previdenciário aos nossos patrocinadores.

PROSPERIDADE

Alinhamos nossos produtos e serviços para que nossos clientes usufruam de tranquilidade e segurança ao longo de sua jornada.

FAMÍLIA

Valorizamos o que é importante para os nossos clientes e garantimos o seu bem-estar material e emocional.

EQUILÍBRIO PREVIDENCIÁRIO

Somos parceiros dos entes públicos patrocinadores na sustentabilidade dos seus regimes previdenciários.

Nossa aspiração

Fazer do futuro um tempo próspero.
Fazer do hoje um momento melhor.

Nossos valores

Confiabilidade

CUMPRIMOS NOSSOS COMPROMISSOS. Somos acessíveis, consistentes e diligentes.

Segurança

GARANTIMOS A LONGEVIDADE FINANCEIRA. Adotamos as melhores práticas de governança e transparência em nossos processos e nossa gestão.

Equidade

NOSSOS CLIENTES NÃO SÃO NÚMEROS. Enxergamos a individualidade e valorizamos as diferenças como uma oportunidade de criação de produtos e serviços personalizados.

Inovação

O ÓBVIO NÃO NOS SATISFAZ. Nos mantemos abertos a novas ideias, novas soluções e novos pontos de vista.

Proximidade

NÓS ADERIMOS AOS SEUS PLANOS. Sintonizamos nossos produtos e serviços aos sonhos e propósitos dos nossos clientes.

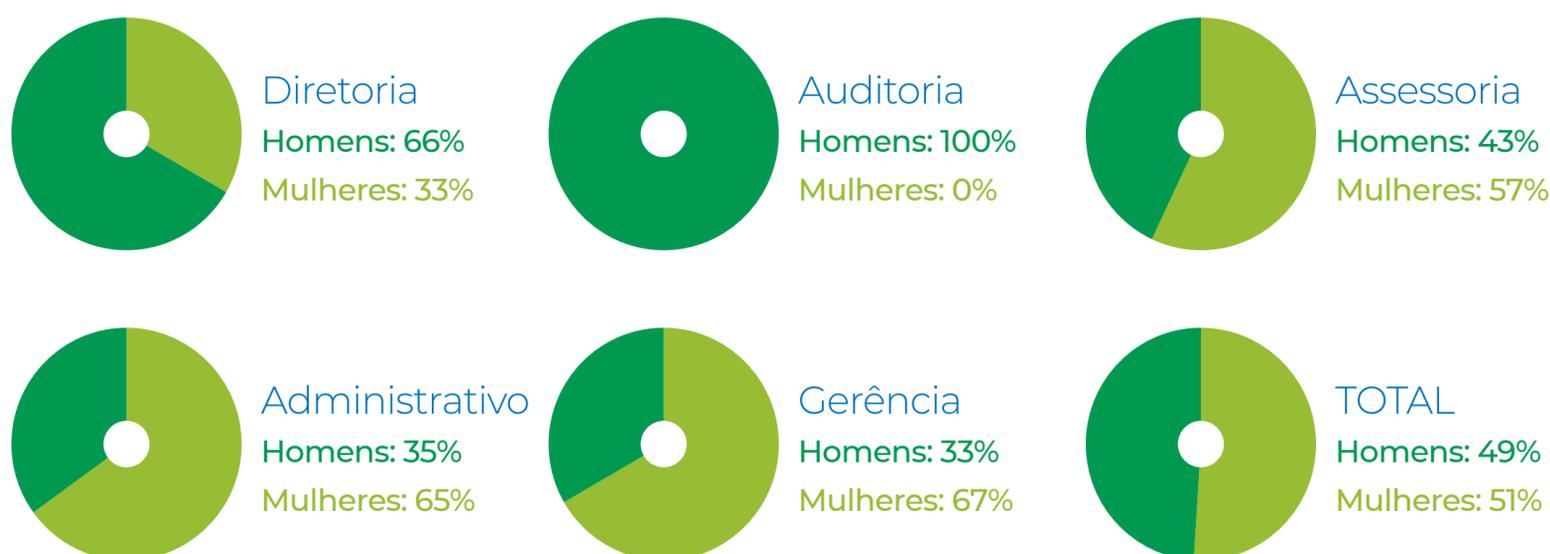


Nossos colaboradores

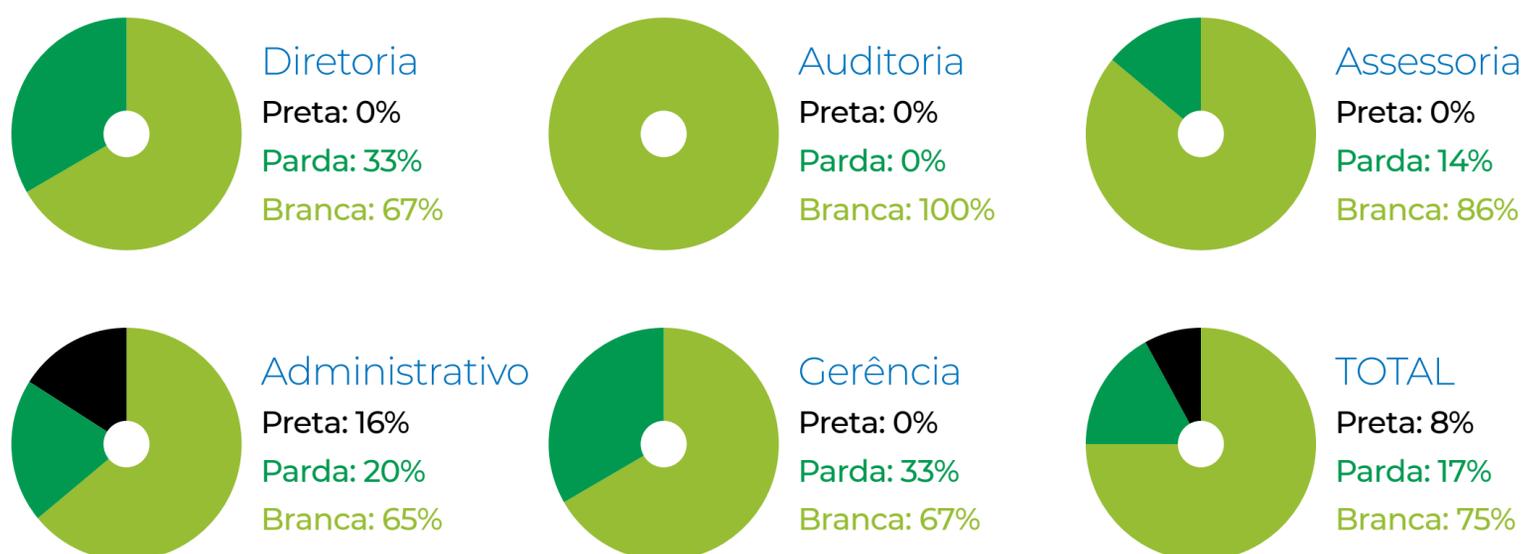
Número total de colaboradores por faixa etária



Percentual de colaboradores por categoria funcional, por gênero



Percentual de colaboradores por categoria funcional, por raça/cor





NOSSOS COLABORADORES E CONSELHEIROS

Número total de colaboradores por faixa etária

	2023	2024	
Abaixo de 30 anos	12	14	
De 30 a 50 anos	59	56	
Acima de 50 anos	36	25	26% dos nossos colaboradores têm mais de 50 anos
TOTAL	107	95	

Percentual de colaboradores por categoria funcional, por gênero

Áreas	2023		2024		
	Homens	Mulheres	Homens	Mulheres	
Diretoria	1	4	4	2	
Superintendência	0	0	1	2	
Assessoria	5	6	3	4	
Gerência	0	5	2	4	
Administrativo	24	39	18	33	
Conselheiros	18	2	16	2	
Comitê de Auditoria	3	0	3	0	
Chefe de Gabinete	0	0	0	1	
TOTAL	51	56	47	48	51% dos nossos colaboradores são do sexo feminino

Percentual de colaboradores por categoria funcional, por raça/cor

Áreas	2023				2024				
	Preta	Parda	Branca	Amarela	Preta	Parda	Branca	Amarela	
Diretoria	0	1	4	0	0	2	4	0	
Superintendência	0	0	0	0	0	0	3	0	
Assessoria	1	3	7	0	0	1	6	0	
Gerência	0	0	5	0	0	2	4	0	
Administrativo	9	12	42	0	8	10	33	0	
Conselheiros	0	2	18	0	0	1	17	0	
Comitê de Auditoria	0	0	3	0	0	0	3	0	
Chefe de Gabinete	0	0	0	0	0	0	1	0	
TOTAL	10	18	79	0	8	16	71	0	24% dos nossos colaboradores são pretos e pardos

24% dos nossos colaboradores são pretos e pardos



A atuação da Prevcom

sob os princípios do
Código de *Stewardship*

Materialidade

-  Governança Corporativa, integridade e transparência
-  Proteção de dados pessoais, segurança da informação e cibersegurança
-  Direitos humanos
-  Gestão de riscos e dever fiduciário
-  Gestão socioambiental dos investimentos
-  Educação financeira e previdenciária
-  Relacionamento e satisfação dos participantes e beneficiários(as)
-  Desempenho econômico
-  Relacionamento com as patrocinadoras
-  Gestão do capital humano

Compromisso com a Agenda ASG

A Prevcom reconhece a urgência e relevância da agenda de responsabilidade Ambiental, Social e de Governança (ASG) como um eixo estratégico essencial para a sustentabilidade dos investimentos e para a geração de valor de longo prazo aos participantes e à sociedade.

Dessa forma, para se posicionar de forma mais estratégica, aliando Responsabilidade e Resultados, a Fundação deu início em 2023 a um processo de integração de critérios ASG no modelo de gestão dos investimentos, fortalecendo uma governança já robusta e alinhada às melhores práticas do setor. Essa iniciativa teve como objetivos principais ampliar a análise de riscos e oportunidades e reforçar o papel fiduciário da Prevcom na administração de recursos em nome de terceiros.

Como marco desse avanço, a Prevcom aderiu ao Código Brasileiro de *Stewardship* (CBS), promovido pela AMEC e pela CFA Society. O código orienta o relacionamento entre investidores institucionais e empresas, pautado por responsabilidade, transparência, sustentabilidade e criação de valor no longo prazo.

Embora a Fundação não invista diretamente em ações ou dívidas de empresas, a escolha de prestadores terceirizados gestores de recursos passou a adotar critérios mais rigorosos em seus processos de *due diligence* e monitoramento, exigindo clareza sobre como são considerados os fatores ASG na seleção e na gestão dos ativos, assim como o comprometimento com as práticas ASG.

O foco da análise de ativos vai além da rentabilidade financeira: busca-se compreender e acompanhar os impactos sociais e ambientais decorrentes dos investimentos realizados.

Reiterando esse compromisso e para garantir a transparência e a efetividade das ações, em 2024, a Prevcom tornou-se a 13ª Entidade Fechada de Previdência Complementar (EFPC) do Brasil a aderir aos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), uma iniciativa global apoiada pela ONU que reúne mais de 5 mil signatários no mundo, sendo 117 no Brasil. A adesão ao PRI evidencia a intenção da Entidade de alinhar seus investimentos a práticas que conciliem retorno financeiro, desenvolvimento sustentável e ética na condução dos negócios.

Nosso compromisso vai além da geração de resultados financeiros. Acreditamos que a integração de fatores ASG contribui diretamente para a mitigação de riscos relevantes que trazem prejuízos para as empresas, como sanções ambientais, passivos trabalhistas e reputacionais, protegendo o patrimônio dos participantes e promovendo uma cultura de responsabilidade e solidez institucional. Seguimos evoluindo na construção de um portfólio de investimentos resiliente e responsável, contribuindo para um mercado mais equilibrado e alinhado aos interesses da sociedade e do meio ambiente.

ASG como parte da Estratégia de Investimentos

Como forma de integrar os aspectos Ambientais, Sociais e de Governança (ASG) à estratégia de investimentos da Prevcom, temos ampliado gradualmente sua exposição a fundos com certificações sustentáveis e gestores comprometidos com essa agenda, além de avaliar se os fatores ASG estão incorporados ao modelo de negócios de nossos gestores parceiros e de que forma divulgam suas ações ao mercado.

Como resultado desse esforço, a estratégia ASG já representa 8,06% do patrimônio total administrado pela Entidade. Em dezembro de 2024 encerramos o ano com R\$ 308,27 milhões alocados em fundos que incorporam critérios ASG em sua matriz de risco ou são reconhecidos e certificados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA).

Esses investimentos estão distribuídos nas seguintes classes:

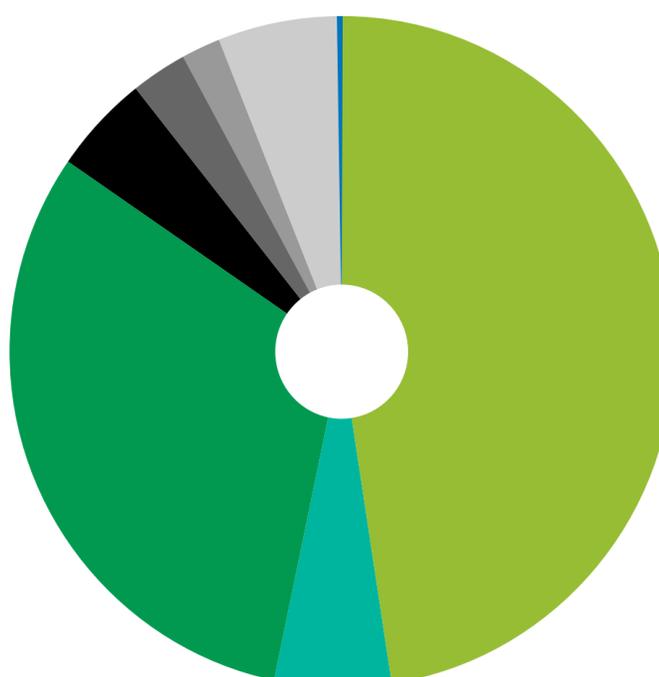
- I. Fundos de Renda Fixa Crédito;
- II. Fundos de Investimento no Exterior;
- III. Fundos de Investimento Imobiliário;
- IV. Fundo de Investimentos em Participações.

O gráfico abaixo representa a alocação consolidada da Prevcom em dezembro de 2024, considerando o total de recursos sob gestão. Ele reflete a diversificação dos ativos nos diversos planos administrados pela Entidade.

Alocação dos investimentos

Dezembro/2024

Renda Fixa	84,59%
RF CDI	47,59%
RF IMA-B 5	5,68%
Exclusivo NTN-B	31,32%
Ações	4,76%
Ações - Exterior	2,73%
FI Imobiliário	1,90%
FIP	5,84%
Empréstimos	0,18%



PRINCÍPIO 1

Implementar e divulgar o Programa de *Stewardship*

A Prevcom implementou oficialmente seu Programa de *Stewardship* em junho de 2023, assumindo o compromisso de promover ações concretas que visam a gestão responsável e sustentável dos recursos sob sua administração. Nosso foco é cuidar de forma diligente e ética dos recursos financeiros, observando os riscos de governança, ambientais e sociais, e reforçando a responsabilidade e o compromisso com a sustentabilidade em todas as nossas operações.

Reconhecemos que a transparência e a divulgação dessas ações são essenciais para fortalecer a confiança de nossos *stakeholders* e demonstrar o esforço contínuo da Prevcom em fazer a diferença. Por isso, adotamos uma estratégia de comunicação clara e acessível, utilizando diversos canais institucionais para compartilhar nossos avanços e boas práticas.

Até dezembro de 2024, ampliamos os investimentos em Fundos de Investimentos ASG, que integram aspectos ASG (Ambiental, Social e de Governança) em seus processos de gestão ou em Fundos de Investimento Sustentável (IS) que têm o investimento sustentável como objetivo principal.

Nosso planejamento é seguir a ampliação da exposição do portfólio de investimentos de forma gradativa, priorizando ativos de alta qualidade, sustentabilidade, atuação ética e transparência. Para isso, avaliaremos se os temas ASG fazem parte do modelo de avaliação dos nossos gestores e qual o nível de comprometimento dessas ações na composição das carteiras.

A Prevcom compromete-se a divulgar o Programa de *Stewardship* de forma contínua e transparente, por meio do seu site institucional, Relatório Anual de Informações, Política de Investimento e apresentações realizadas em reuniões conduzidas pela Diretoria de Investimentos. Além disso, o Planejamento Estratégico da Entidade contempla a criação do Comitê de Sustentabilidade, iniciativa que certamente fortalecerá a cultura de responsabilidade, ética e sustentabilidade, engajando todos os nossos *stakeholders* nesse propósito fundamental.

PRINCÍPIO 2

Implementar e divulgar mecanismos de administração de conflitos de interesses

A Prevcom adota uma [Política de Conflito de Interesses](#) estruturada e atualizada, com o objetivo de identificar, prevenir, mitigar e tratar situações que possam comprometer a integridade, a transparência e a imparcialidade das decisões institucionais.

O normativo abrange todos os colaboradores, diretores, conselheiros, prestadores de serviço e demais partes relacionadas à Fundação. A política define conflitos reais e potenciais, com exemplos aplicáveis a vínculos afetivos, atividades paralelas, relacionamento com agentes públicos, fornecedores e partes relacionadas.

Os mecanismos previstos incluem:

- Declaração obrigatória de conflito no ingresso e atualização periódica (a cada 18 meses ou sempre que houver alterações relevantes);
- Canal de denúncias independente para registro e apuração de casos;
- Segregação de funções e impedimentos formais em situações específicas (ex.: contratação de fornecedores, análise de investimentos);
- Comissão de Ética responsável por analisar casos críticos;
- Obrigação de abstenção e registro em ata, quando o conflito envolver membros de colegiados decisórios.

Essas práticas reforçam o compromisso da Prevcom com uma governança responsável, preservando o interesse dos participantes e mitigando riscos reputacionais e operacionais.

No âmbito da gestão de investimentos, a Política de Conflito de Interesses da Prevcom estabelece diretrizes específicas para assegurar a imparcialidade e a integridade nas decisões de alocação de recursos. Profissionais envolvidos em processos de contratação de gestores, avaliação de fundos ou tomada de decisão sobre ativos devem declarar eventuais vínculos que possam configurar conflito, sendo impedidos de participar da deliberação nesses casos.

Há também critérios objetivos para mitigar conflitos em operações com partes relacionadas e prestadores de serviço, com supervisão da área de Compliance e, quando necessário, deliberação da Comissão de Ética. Essas medidas garantem que a condução dos investimentos observe critérios técnicos, isentos e alinhados ao interesse coletivo dos participantes.

PRINCÍPIO 3

Considerar aspectos ASG nos seus processos de investimento e atividades Stewardship

A consideração das questões ambientais, sociais e de governança (ASG) nos processos decisórios de investimento deixou de configurar-se apenas como uma boa prática de mercado, passando a constituir-se em dever fiduciário dos gestores de ativos.

A Resolução CMN nº 4.994/2022, atualizada pela Resolução nº 5.202/2025, estabelece que as Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC) incorporem os critérios ASG em seus processos de decisão de investimentos, devendo tais diretrizes estar refletidas nas respectivas políticas de investimento dos planos por elas administrados. A Resolução nº 4.994/2022 estabelece que “a EFPC deve considerar na análise de riscos, sempre que possível, os aspectos relacionados à sustentabilidade econômica, ambiental, social e de governança dos investimentos”, e a Resolução nº 5.202/2025, adicionalmente, ressalta que “a EFPC deve considerar na análise de riscos, quando julgar material e relevante, os aspectos relacionados à sustentabilidade econômica, ambiental, social e de governança dos investimentos.”

A Prevcom reconhece a relevância estratégica da agenda ASG e tem dedicado esforços contínuos para integrar essa abordagem nos processos de investimentos, alinhando-a aos objetivos de longo prazo e ao desenvolvimento sustentável da sociedade.

Para tanto, foi instituído um processo formal para avaliação do comprometimento com critérios ASG durante a seleção de gestores de fundos de investimento:

I. O Regulamento de Investimentos estabelece no item 6.2. Seleção de Gestores de Fundos Exclusivos e Fundos de Investimentos Condominiais – subitem d) Análise Qualitativa, que “a análise de seleção de gestores deve contemplar dentre outras informações: (i) verificar adesão a compromissos ASG; (ii) Observar a existência de questionários e scores ASG na análise qualitativa; (iii) Observar a implicação dos Fatores ASG na análise dos investimentos”.

II. Políticas de Investimentos de 2025 estabelecem no item 17 - Princípios de Responsabilidade Ambiental, Social e de Governança, que “a avaliação ASG dos gestores deve ser realizada de forma contínua por meio de relatórios de desempenho qualitativo e quantitativo, reuniões periódicas com gestores e aplicação de questionários de due diligence. O monitoramento ASG será documentado em relatórios anuais de acompanhamento, que serão apresentados ao Comitê de Investimentos e devidamente arquivados no Sistema Eletrônico de Informações - SEI.”

INVESTIMENTOS SUSTENTÁVEIS DA PREVCOM REPRESENTAM 8,06% DOS RECURSOS GARANTIDORES EM DEZEMBRO DE 2024

PRINCÍPIO 3: CONSIDERAR ASPECTOS ASG NOS SEUS PROCESSOS DE INVESTIMENTO E ATIVIDADES STEWARDSHIP

Os investimentos ASG estão distribuídos da seguinte forma:

PVBI11 (VBI PRIME PROPERTIES) - ASG

INVESTIMENTOS DE **R\$ 15.7MM**

Fundo criado com compromisso ESG1, o PVBI11 detém o rótulo de Fundo ESG segundo parecer da NINT. Uma das maiores empresas de consultoria e avaliação ESG da América Latina e Caribe (www.nintgroup.com).

Por meio dessa certificação, a VBI Real Estate se compromete:

- I. A ter um portfólio de ativos imobiliários com pelo menos 75% dos edifícios com certificação LEED Gold ou superior
- II. Avaliação de aspectos ambientais e práticas sustentáveis na realização de novos investimentos e requisitos mínimos para construção e reforma em seus ativos

Importante destacar que os prédios adquiridos pelo fundo possuem Certificação LEED Gold*, LEED Platinum**, além de diferenciais sustentáveis como: iluminação eficiente, reuso de água da chuva, reciclagem, projetos de arborização, aproveitamento de luz natural, coleta seletiva, iluminação LED e bicicletário no térreo.

Obs. A Certificação LEED, que significa "Leadership in Energy and Environmental Design", é um sistema de avaliação de sustentabilidade para edifícios. Existem quatro níveis de certificação: Certified (40-49 pontos), Silver (50-59 pontos), Gold (60-79 pontos) e Platinum** (80 ou mais pontos). A pontuação é baseada em créditos obtidos em diversas áreas, como eficiência energética, uso de água, materiais e recursos, entre outros.*

RETORNO NOMINAL

	12 meses
PVBI11	4,7%
IFIX	-5,9%
Alvo	9,0%

BNP PARIBAS CRÉDITO INSTITUCIONAL SUSTENTÁVEL (IS) FIC FI RF

INVESTIMENTOS DE **R\$ 123.2MM**

O fundo tem como objetivo sustentável a mitigação das mudanças climáticas e tem sua carteira composta por ativos de crédito de emissores corporativos e instituições financeiras. Seu processo de investimentos segue os critérios ASG da Política de Sustentabilidade da Gestora BNP Paribas Asset Management. A estratégia da gestora é composta por quatro pilares de sustentabilidade, sendo eles:

1. Integração ASG no processo de investimentos;
2. Política de Stewardship na coleta de informações, políticas e regulações;
3. RBC (conduta de Negócios Responsável);
4. 3 E's da sustentabilidade: ambiental, social e econômico.

O fundo conta com uma Pontuação ASG, feita pela BNPP AM, que determina a pontuação de um emissor avaliando o desempenho versus a pontuação de pares em um conjunto restrito de questões ASG. A avaliação engloba matrizes como Transição Energética (pegada de carbono), igualdade/crescimento inclusivo (signatários do pacto global da ONU, mulheres no Conselho) e Filtro Negativo para exclusão de setores que violam normas internacionais.

RETORNO NOMINAL

	12 m	24 m	36 m
BNP Paribas	11,4%	26,9%	43,8%
CDI	10,8%	25,3%	40,8%
Alvo	9,0%	18,6%	30,5%

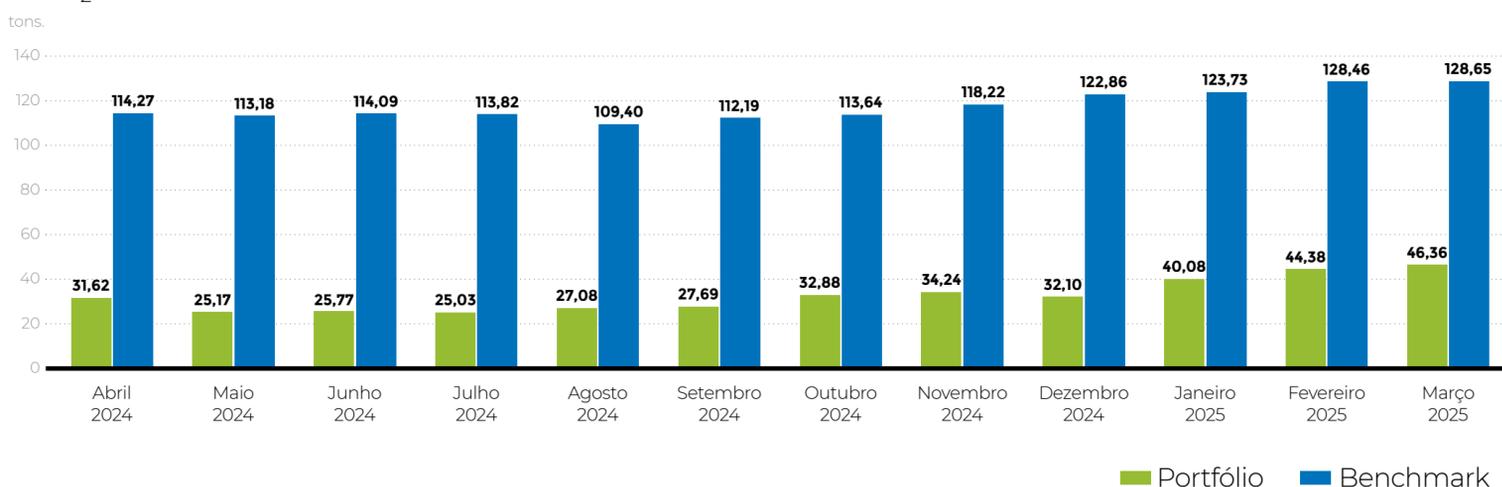
PRINCÍPIO 3: CONSIDERAR ASPECTOS ASG NOS SEUS PROCESSOS DE INVESTIMENTO E ATIVIDADES STEWARDSHIP

A carteira do fundo BNP possui algumas vedações de setores, importante citar que são aqueles que violam as normas internacionais ou que causam danos inaceitáveis à sociedade e/ou ao meio ambiente, entre eles estão: tabaco, armas, geração de energia por combustível fóssil ou carvão e amianto. Outros setores são analisados atentamente ao invés de excluídos, como é o caso da agricultura, geração de energia nuclear, extração de madeira e mineração. Para estes setores, o BNPP AM analisa com cautela pois acredita que se estas atividades não forem conduzidas adequadamente, podem causar sérios danos sociais ou ambientais.

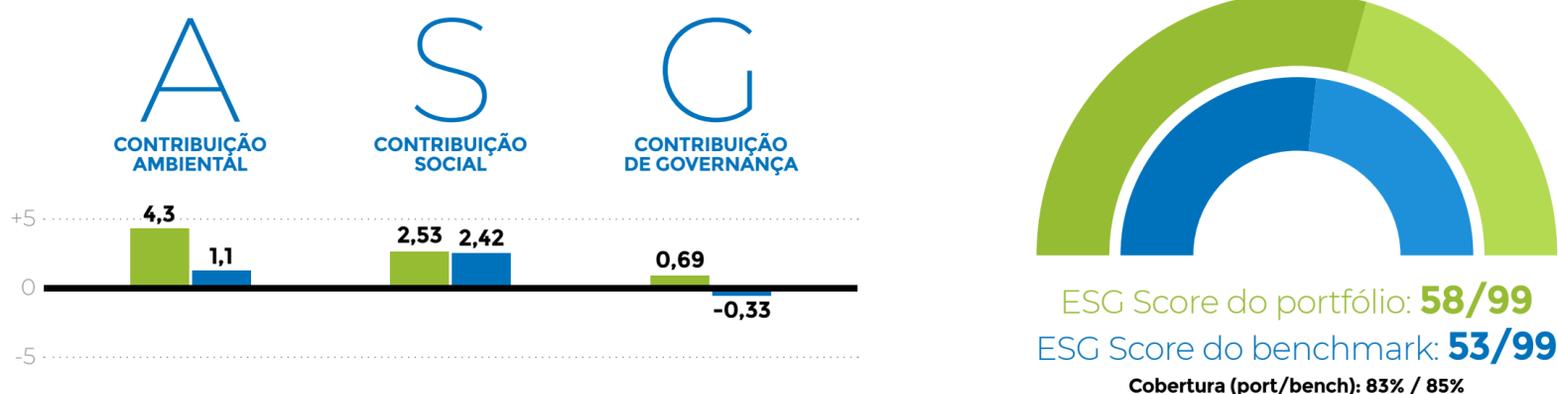
O portfólio do fundo é voltado para Pegada de Carbono, que é a soma das emissões de carbono de cada empresa dividida pelo valor empresarial simplificado e multiplicado pelo peso de cada empresa na carteira. Para isso, o BNP usa a Trucost como provedor de dados de emissões de carbono e a pegada é expressa em toneladas de CO₂ equivalente por ano e por milhão investido.

Pegada de Carbono ao longo do tempo

TCO₂eq/M€ Valor da empresa



As contribuições ASG são determinadas pelos Analistas ASG da BNP Paribas Asset Management com base em critérios sistematicamente detalhados para avaliar os compromissos e práticas das empresas nas áreas ambiental, social e de governança. A pontuação ASG total do portfólio do fundo é a média ponderada da pontuação ASG da carteira individual (0/99). Também pode ser entendido como 50 mais a soma das contribuições do portfólio nível A, S e G.



Fonte: Relatório Financeiro ASG - BNP Paribas Master Crédito FI CP LP

PRINCÍPIO 3: CONSIDERAR ASPECTOS ASG NOS SEUS PROCESSOS DE INVESTIMENTO E ATIVIDADES STEWARDSHIP

SULAMÉRICA CRÉDITO ESG FI RF CRÉDITO PRIVADO LP INVESTIMENTO SUSTENTÁVEL

INVESTIMENTOS DE **R\$ 93.4MM**

O fundo tem como objetivo aproveitar oportunidades no mercado de renda fixa, investindo em ativos de crédito de emissores corporativos, instituições financeiras, securitizadoras (CRI) e FIDCs. Na seleção dos ativos, é realizada uma avaliação que prioriza aqueles cuja destinação de recursos esteja alinhada às melhores práticas ESG, contribuindo de forma positiva para a agenda de desenvolvimento sustentável.

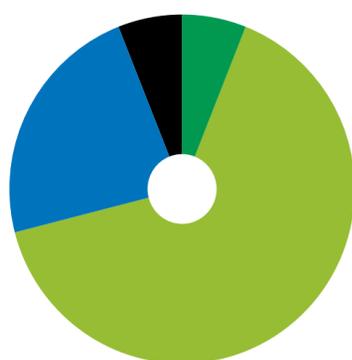
A SulAmérica Investimentos busca se posicionar no mercado de carbono em resposta ao avanço das discussões climáticas e à regulamentação iminente no Brasil, que prevê a criação de um sistema de comércio de emissões. A gestora já realiza o monitoramento das emissões de empresas investidas, com apoio do IPC, e reconhece o potencial de melhoria na qualidade das informações. Ao acompanhar esse movimento, a SulAmérica objetiva alinhar suas carteiras às práticas sustentáveis e se preparar para as oportunidades que surgirão com a transição para uma economia de baixo carbono.

RETORNO NOMINAL

	12 m	24 m	36 m
SulAm	12,9%	28,8%	47,3%
CDI	10,8%	25,3%	40,8%
Alvo	9,0%	18,6%	30,5%

Divisão da carteira por objetivo

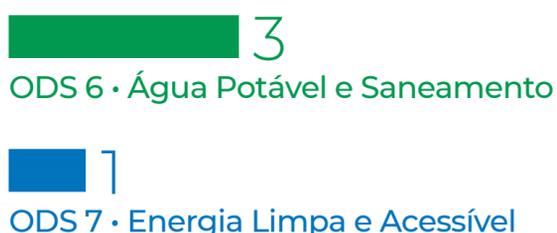
Número de empresas



Engajamento: 6%
Best-in-Class & Setor: 23%
Best-in-Class: 65%
Setor com Contribuição Positiva: 6%

Principais ODS*

Número de empresas



* Entenda o que são os ODS na página 21

BTG PACTUAL INVESTIMENTOS DE IMPACTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTISTRATÉGIA - (IS)

INVESTIMENTOS DE **R\$ 36.8MM**

O Fundo de Investimentos em Participações (FIP), foi criado com objetivo principal de investimento sustentável, considerando critérios ASG em suas decisões de investimento. Investe em empresas com missões alinhadas a mudança da sociedade por meio do impacto social e ambiental positivo intencional e mensurável, juntamente com retornos sólidos, com desempenho consistente dos negócios e profunda integração ASG. A tese do fundo é baseada em três pilares:

- Geração ou maximização do impacto social e/ou ambiental positivo;
- Geração de impacto acompanhado de retorno financeiro;
- Mensuração e gestão de impacto social e ambiental.

RETORNO NOMINAL

	12 m	24 m	36 m
BTG	13,4%	23,1%	30,2%
Alvo	9,0%	18,6%	30,5%

PRINCÍPIO 3: CONSIDERAR ASPECTOS ASG NOS SEUS PROCESSOS DE INVESTIMENTO E ATIVIDADES STEWARDSHIP

Os setores investidos são focados em:

AGRICULTURA SUSTENTÁVEL: práticas agrícolas que visam a otimização do uso dos recursos naturais, além da profissionalização e do desenvolvimento econômico de produtores locais;

EDUCAÇÃO ACESSÍVEL: promoção de oportunidades e de desenvolvimento profissional e pessoal. Investimento em ensino de qualidade a preços acessíveis e apoio a plataformas educacionais e programas de capacitação profissional;

TECNOLOGIA LIMPA: promoção de soluções inovadoras para desafios ambientais, como redução da poluição, economia circular, tecnologias alternativas ao plástico tradicional, gestão eficiente de recursos e mitigação das mudanças climáticas.

A metodologia usada para mensuração de impacto vem de uma ferramenta própria do BTG Pactual, chamada “BTG Impactual Scoring Tool”. Neste processo, são avaliadas cinco dimensões de impacto, que vão em uma escala de 1 a 5 no início da diligência. As empresas devem atingir uma nota mínima de 2,5 para serem elegíveis ao investimento e com potencial de ser maximizada por meio de iniciativas ASG e de Impacto. A nota é dividida em dois grupos principais: (i) iniciativas ASG universais – aspectos de avaliação comuns a todos os setores da economia; e (ii) temas materiais específicos do setor de atuação das companhias.

As empresas investidas deverão seguir os Princípios de Investimento de Impacto do Fundo e o BTG Pactual monitora e busca aumentar o impacto em cada uma das teses.

BTG Impactual Scoring Tool

Empresa	2021	2022	2023	2024	2025
Gran	3,67	3,87	4,27	4,27	---
Aliare	2,87	---	---	3,32	---
Bioelements	---	3,95	---	4,05	---
Oakberry	---	---	---	2,93	3,32

Fonte: BTG Pactual Investimentos de Impacto – Fundo de Investimentos em Participações

PRINCÍPIO 3: CONSIDERAR ASPECTOS ASG NOS SEUS PROCESSOS DE INVESTIMENTO E ATIVIDADES STEWARDSHIP

ODS

Objetivos de Desenvolvimento Sustentável

		Gran	Aliare	Bioelements	Oakberry
1	 Erradicação da Pobreza	✓			✓
2	 Fome Zero e Agricultura Sustentável		✓		
4	 Educação de Qualidade	✓			
5	 Igualdade de Gênero	✓			
6	 Água Potável e Saneamento			✓	
8	 Trabalho Decente e Crescimento Econômico	✓			✓
10	 Redução das Desigualdades	✓			
12	 Consumo e Produção Responsáveis		✓	✓	✓
13	 Ação Climática		✓	✓	
14	 Vida Marinha			✓	
15	 Vida Terrestre				✓

A ONU e seus parceiros no Brasil estão trabalhando para atingir os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável. São 17 objetivos ambiciosos e interconectados que abordam os principais desafios de desenvolvimento enfrentados por pessoas no Brasil e no mundo.

Saiba mais em brasil.un.org/pt-br/sdgs

PRINCÍPIO 3: CONSIDERAR ASPECTOS ASG NOS SEUS PROCESSOS DE INVESTIMENTO E ATIVIDADES STEWARDSHIP

SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIA (IS) - IE

INVESTIMENTOS DE **R\$ 39.1MM**

RETORNO NOMINAL

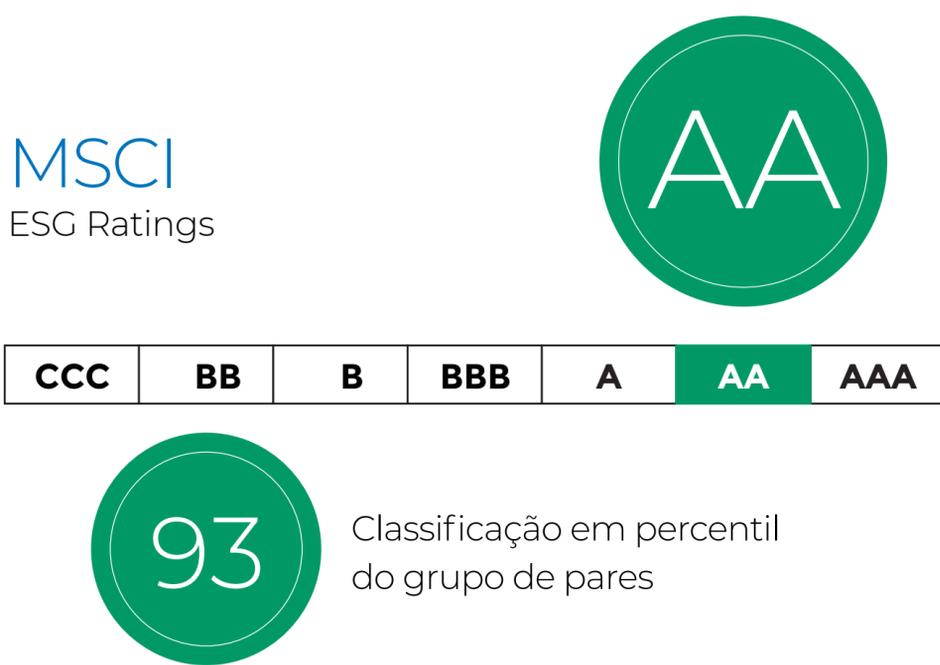
	12 meses
Schroeder	40,9%
MSCI World	49,7%
Alvo	9,0%

Com selo (IS) Investimento Sustentável, classificado pela Anbima, o fundo foi criado com objetivo de proporcionar crescimento de capital investindo em ações de empresas que atendam aos critérios rigorosos de sustentabilidade. Sua carteira é composta apenas por empresas que possuem boas práticas de governança e que considerem o risco de sustentabilidade como um dos principais fatores de risco. O fundo acessa a estratégia internacional da Schroder Global Sustainable Growth.

A pontuação de Impacto da Schrodgers é baseada na ferramenta proprietária da Schrodgers, o SustainEx™ que reúne informações de ASG de cada empresa, permitindo a comparação entre ações de um mesmo setor globalmente e a quantificação dos aspectos ASG na construção de portfólios. O resultado é expresso como um percentual nocional (positivo ou negativo) sobre as vendas das respectivas empresas subjacentes e outros emissores. O SustainEx™ fornece uma estimativa do impacto potencial, social ou ambiental, que pode ser gerado pelas empresas e outros emissores nos quais o fundo está investido.

A gestora também utiliza de filtro negativo para fazer exclusões e limites de receita de acordo com o envolvimento em setores não sustentáveis ou moralmente duvidosos.

O fundo possui classificação da MSCI ESG Rating, uma das maiores provedoras globais de índices e dados de mercado, que avalia a exposição de uma empresa a riscos e oportunidades ambientais, sociais e de governança e sua capacidade de gerenciá-los em comparação com seus pares do setor:



Fonte: Schroder Sustentabilidade Ações Globais FIA IE - Sustainability Reporting Metrics

PRINCÍPIO 4

Monitorar os emissores de valores mobiliários investidos

Na qualidade de investidora institucional responsável, a Prevcom destaca que, no modelo de investimentos adotado pela Fundação, a aplicação de recursos se dá majoritariamente por meio de fundos de investimento, cuja gestão é realizada por terceiros especializados.

Dessa forma, o monitoramento realizado concentra-se na atuação diligente e contínua junto aos gestores dos fundos, que são os responsáveis pela seleção e acompanhamento das empresas que fazem parte das carteiras. A Prevcom avalia criteriosamente a Política de Investimentos, os processos de análise, governança, gestão de riscos e os critérios ASG adotados pelos gestores, assegurando que estejam alinhados com os princípios e valores institucionais da Entidade e de seus participantes e assistidos.

Internamente, o monitoramento é conduzido pela Diretoria de Investimentos com o suporte do Comitê de Investimento, assegurando que as decisões sejam pautadas em análises técnicas e alinhadas às diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos da Fundação.

Por meio dessa atuação, a Prevcom reforça seu compromisso com a gestão prudente e sustentável dos recursos previdenciários, assegurando que os fundos investidos estejam sob permanente escrutínio, com foco na proteção do patrimônio dos participantes e na geração de valor no longo prazo.

PRINCÍPIO 5

Ser ativos e diligentes no exercício de seus direitos de voto

Em observância ao 5º princípio do Código Brasileiro de *Stewardship*, a Prevcom adota uma postura ativa de engajamento e comunicação com os gestores dos fundos em que aplica os recursos de seus planos previdenciários. Embora não haja um relacionamento direto com as empresas investidas, a Fundação entende que a interlocução contínua com os gestores é essencial para garantir que os investimentos sejam realizados de acordo com práticas responsáveis, éticas e sustentáveis, em consonância com suas Políticas de Investimentos e de Institucionalidade.

Esse engajamento ocorre por meio de reuniões periódicas, trocas técnicas, diligências presenciais ou remotas e pela participação em eventos e fóruns do mercado. Nessas interações, a Prevcom busca compreender e influenciar positivamente a estratégia de gestão, o processo de seleção de ativos e a adoção de políticas que reforcem a ética, a transparência e o desenvolvimento sustentável.

Caso sejam identificados desvios significativos, falhas de governança ou práticas incompatíveis com suas diretrizes, a Prevcom poderá adotar medidas corretivas, que podem incluir desde o diálogo direto até a decisão pelo desinvestimento. Esse modelo de engajamento está formalmente previsto nas Políticas de Investimentos dos planos de benefícios administrados e no Regulamento de Investimentos.

A Prevcom reconhece que os gestores dos fundos que compõem a carteira possuem políticas consolidadas de integração de critérios ambientais, sociais e de governança em seus processos decisórios, evidenciando um alinhamento com as melhores práticas internacionais e aos objetivos da Fundação.

Acreditamos que mantendo uma atuação vigilante e colaborativa com os gestores dos fundos investidos, contribuímos ativamente para o fortalecimento das práticas de *Stewardship* no mercado financeiro brasileiro, promovendo a segurança e a sustentabilidade dos benefícios previdenciários administrados.

PRINCÍPIO 6

Definir critérios de engajamento coletivo

A Prevcom reconhece a importância de seu papel institucional na promoção de uma cultura de investimento responsável, alinhada aos princípios ambientais, sociais e de governança (ASG).

Nesse sentido, adota uma abordagem proativa tanto na gestão interna quanto no relacionamento com o mercado financeiro e seus parceiros estratégicos.

ATUAÇÃO EXTERNA – RELAÇÃO COM O MERCADO

No âmbito externo, a Fundação vem aprimorando seus processos de análise e diligência de investimentos à luz das Resoluções CMN nº 4.994/22 e nº 5.202/25, que orientam as EFPC a considerarem, em sua Política de Investimentos, os fatores de sustentabilidade econômica, ambiental, social e de governança, bem como seus potenciais impactos sobre os riscos e retornos das carteiras.

Dessa forma, em reuniões com gestores de recursos, administradores fiduciários e instituições parceiras, a Fundação solicita informações sobre a aplicação da pauta ASG em suas estratégias de investimento e em seus processos decisórios.

A seleção de novos fundos considera, além da performance financeira, a capacidade dos gestores de avaliar, mitigar e reportar riscos ASG materiais.

ATUAÇÃO INTERNA – ENGAJAMENTO E CULTURA ORGANIZACIONAL

Internamente, a Prevcom busca fomentar uma cultura institucional orientada à sustentabilidade, promovendo treinamentos, campanhas de conscientização e ações de engajamento voltadas aos seus colabora-

dores, com ações concretas que integram os princípios ASG às rotinas administrativas e operacionais.

Entre as ações implementadas e planejadas, destacam-se:

Mobilidade Sustentável

Home office parcial: A Prevcom adota o modelo híbrido de trabalho, o que contribui diretamente para a redução de deslocamentos diários, e, consequentemente, da emissão de gases de efeito estufa. Além disso, a Fundação mudou-se para uma nova sede situada em uma região com ampla oferta de transporte público.

RESULTADO: Aumento do uso de transporte coletivo: a mudança de endereço incentivou aproximadamente 18% dos colaboradores a optarem por esse meio de locomoção. Esse cenário representa um avanço relevante na agenda de sustentabilidade, promovendo a redução da emissão de poluentes associados ao transporte individual motorizado.

Digitalização de Processos

Incentivo a redução do uso de papel: A Prevcom tem promovido ações contínuas para reduzir o uso de papel, desde o início do “Programa SP Sem Papel”, promovido pelo Governo do Estado de São Paulo para reduzir e eliminar gradualmente o uso de documentos físicos. Entre outras medidas adotadas, destaca-se a implementação da autenticação por senha nas impressoras, possibilitando um controle mais rigoroso das impressões e estimulando o uso consciente de papel. Em 2024, a nova Diretoria intensificou esse processo ao ampliar o uso do SEI – Sistema Eletrônico de Informações, ferramenta que digitaliza in-

PRINCÍPIO 6: DEFINIR CRITÉRIOS DE ENGAJAMENTO COLETIVO

tegralmente a gestão de processos administrativos e documentais. Além de reduzir drasticamente o uso de papel e gerar economia de custos operacionais, o SEI contribuiu para a agilização dos fluxos de trabalho e o aumento da transparência institucional.

RESULTADO: Como reflexo dessas ações, houve uma redução expressiva no volume de impressões. Em 2023, foram registradas 62.922 impressões. Em 2024, esse número caiu para 36.920 – uma redução superior a 40%, evidenciando o avanço da digitalização e o comprometimento com práticas sustentáveis.

Eliminação de Copos Descartáveis

Como parte do compromisso com a sustentabilidade, a Prevcom eliminou integralmente o uso de copos descartáveis em suas dependências. Para isso, foram fornecidas canecas e garrafas reutilizáveis a todos os colaboradores, incentivando práticas conscientes no ambiente de trabalho. A ação resultou na interrupção definitiva da compra de copos plásticos, contribuindo para a redução de resíduos sólidos e promovendo uma cultura organizacional mais alinhada aos princípios ambientais.

Criação de Espaços de Bem-Estar

Foram destinados espaços à amamentação e retirada de leite, bem como áreas de leitura e desconpressão, os quais estão sendo implantados, promovendo um ambiente inclusivo, saudável e que valoriza o equilíbrio emocional dos colaboradores.

Planejamento Estratégico

Está previsto para o segundo semestre de 2025 a criação do Comitê de Sustentabilidade, reforçando o compromisso institucional com a governança ambiental e a melhoria contínua das práticas sustentáveis.

Essas iniciativas refletem a dedicação da Prevcom em integrar práticas sustentáveis à sua gestão diária, alinhando-se aos princípios do investimento responsável e contribuindo para a construção de um futuro mais consciente.

Na Prevcom, acreditamos que pequenas atitudes podem gerar grandes impactos e a sustentabilidade é um compromisso coletivo. Ao abraçar essa iniciativa, estamos não apenas cuidando do planeta, mas também reforçando nossos valores e propósitos.

PRINCÍPIO 7

Dar transparência às suas atividades de *Stewardship*

A transparência é um dos pilares da governança da Prevcom, conforme definido em seu [Manual de Governança](#), que preconiza a divulgação aberta, clara e acessível das ações da Entidade a todos os públicos de interesse, inclusive além dos itens obrigatórios.

Em alinhamento a esse princípio, a Prevcom:

- Publicou em seu site institucional informações específicas sobre sua adesão ao Código Brasileiro de *Stewardship* (disponível em prevcom.com.br/Artigo/2310);
- Realizou apresentação sistemática da adesão ao Código de *Stewardship* em todas as reuniões e apresentações institucionais realizadas pela Diretoria de Investimentos aos órgãos de governança e supervisão, como Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal, Comitê de Auditoria, Comitês Gestores dos planos e Previc. Essa prática reforça o compromisso da entidade com a transparência e institucionaliza o tema no seu processo decisório;
- Mencionou em seu Relatório Anual de Informações de 2024 a adesão ao Código, destacando o avanço institucional no compromisso com práticas de investimento responsável e sustentabilidade;
- Possui uma [Política de Comunicação institucional](#) que estabelece os canais e fluxos para a divulgação periódica de dados de desempenho, decisões de investimentos e ações estratégicas;
- Incluiu critérios ASG em seus investimentos, reforçando o vínculo entre transparência e responsabilidade fiduciária. A integração dos critérios ASG no processo de investimentos foi formalizada por meio da atualização do Regulamento de Investimentos e da Política de Investimentos dos planos administrados pela Prevcom. Esses documentos passaram a incorporar diretrizes específicas voltadas à consideração de aspectos ambientais, sociais e de governança tanto na seleção quanto no monitoramento dos ativos. A partir dessa mudança normativa, a entidade estruturou critérios para a identificação de fundos e gestores que aplicam práticas sustentáveis em sua abordagem de investimento.

Evolução da Agenda ASG da Prevcom

2023

- Adesão ao Código de *Stewardship*
- Definição de Materialidade

2024

- Adesão aos Princípios para o Investimento Responsável (PRI)
- Criação do Manual de Princípios de Governança Corporativa

2025

- Adequação da Política de Investimentos destacando os critérios ASG
- Adequação do Regulamento de Investimentos destacando os critérios ASG
- Integração de práticas ambientais, sociais e de governança no dia a dia institucional - Evolução Consciente para um Futuro Responsável

Para 2025

Além de intensificar o monitoramento das práticas ASG adotadas pelos gestores e ampliar o portfólio de investimentos com ativos aderentes a esses critérios, está previsto:

- Criação de um grupo de trabalho transversal, envolvendo as diversas diretorias da Entidade;
- Instituição de Questionário de Responsabilidade Socioambiental para prestadores de serviço e fornecedores.

O objetivo será estabelecer uma agenda estruturada de prioridades ASG para o próximo ciclo, promovendo maior alinhamento estratégico e consolidando o papel da Prevcom como instituição comprometida com a responsabilidade socioambiental e a sustentabilidade.



FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR
DO ESTADO DE SÃO PAULO

Rua Líbero Badaró, 377 • 8º andar • São Paulo/SP

www.prevcom.com.br



@prevcomsp



@prevcom



@spprevcom



@prevcom

CRÉDITOS DAS FOTOS

CAPA: Nathan Dumlao @ Unsplash • Jaume Galofre @ Unsplash

Eugene Golovesov @ Unsplash • Freepik • Mourad Saadi @ Unsplash

PÁG. 4: Bruno Nascimento @ Unsplash **PÁG. 10:** Markus Spiske @ Unsplash