Formulário Metodologia ESG

Razão social da instituição Gestora

SUL AMÉRICA GESTÃO DE INVESTIMENTOS S.A.

CNPJ da instituição Gestora

54.286.457/0001-33

Razão social da instituição Administradora

BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

CNPJ da instituição Administradora

00.066.670/0001-00

Qual a estrutura do Fundo?

☑ Monoclasse ☐ Multiclasse

Razão Social da Classe

SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG CLASSE DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO INVESTIMENTO SUSTENTÁVEL RESPONSABILIDADE LIMITADA

CNPJ da Classe

34.525.051/0001-59

Qual a categoria da Classe?

FIF em Renda Fixa

Cadastro do Fundo

Tipo de Classe ASG

☑ IS (Investimento Sustentável) ☐ Integra questões ASG

IS: classe que tem como objetivo primordial - sendo investimento sustentável aquele que tem o objetivo intencional de proteger, contribuir, evitar danos ou degradações, gerar impacto positivo e/ou assegurar direitos em questões ambientais, sociais e/ou de governança sem que haja intenção de comprometer o desempenho financeiro do fundo.

Integra questões ASG: classes que consideram as questões ASG como parte de uma estratégia e tese de investimento mais ampla, na qual outros aspectos são considerados e têm relevância para a tomada de decisão de alocação.

Detalhar qual é a estratégia de investimento sustentável da classe.

O objetivo sustentável do fundo é investir em títulos privados no mercado local e no exterior, buscando financiar projetos em atividades econômicas sustentáveis (Títulos Verdes), emissões de companhias que pertencem a setores com contribuições positivas de acordo com as ODS da ONU (#3 Saúde e BemEstar, #4 Educação de Qualidade, #6 Água Limpa e Saneamento, #7 Energia Acessível e Limpa, #10 Redução das Desigualdades) e companhias com melhores práticas ESG, com atuação superior aos pares do seu setor, "best-in-class". O monitoramento dos ativos é feito de forma diária e mensalmente a carteira passa por um Comitê ESG a fim de verificar se os papéis se mantêm elegíveis aos critérios iniciais de alocação. Em adição, a gestora adota um processo de engajamento das investidas para que haja a evolução das práticas ESG em seus projetos e o acompanhamento dessas atividades.

Assinalar qual ou quais aspectos ASG a classe tem como objetivo de sustentabilidade:

☑ Ambiental ☑ Social ☑ Governança Corporativa

Classe Temática?

☐ Sim ☑ Não

Classe de Impacto?

☐ Sim ☑ Não

Assinalar caso a classe tenha como objetivo uma meta alinhada a algum dos ODS abaixo:

☑ ODS 3 – Saúde e bem-estar
☑ ODS 4 – Educação de qualidade
☑ ODS 6 – Água potável e saneamento
☑ ODS 7 – Energia limpa e acessível
☑ ODS 10 – Redução das desigualdades

A classe tem como objetivo perseguir, superar ou replicar índices de sustentabilidade?

☐ Sim ☑ Não

Processo de Análise e Seleção de Ativos Sustentáveis

O processo de aquisição deve prever de forma detalhada quais são os critérios utilizados na análise dos ativos e como esses critérios se conectam para deliberar sobre a aquisição de um determinado investimento sustentável que deverá estar alinhado ao objetivo da classe.

Ao aplicar os critérios ASG é importante ter em mente que o universo de investimento se tornará mais restrito considerando que a tese de sustentabilidade perseguida pela classe é fator crucial para a tomada de decisão.

Assinalar todas as metodologias que são utilizadas no processo de seleção e alocação de ativos sustentáveis:

☑ Best in class
☑ Análise de reputação e risco de imagem
☑ Análises quantitativas
☑ Filtro negativo
☑ Análises qualitativas

Best in class - Descreva de forma detalhada a metodologia best in class no contexto do objetivo sustentável da classe, informando os critérios que são observados para a aquisição do portfólio da classe.

Investimos em empresas comprometidas com as boas práticas ESG e para a parcela de ativos enquadrados como "Best-in-Class" avaliamos se sua nota ESG, dada pela ERM e alinhada com a Matriz de Materialidade da SulAmérica Investimentos, possui nota acima da média do setor que é inserido.

Análises quantitativas - Descreva de forma detalhada a análise quantitativa realizada no contexto do objetivo da classe, informando os indicadores que são observados para a aquisição do portfólio da classe e a memória de cálculo, quando aplicável.

Para os ativos enquadrados como “Best-in-class”, sua nota ESG deverá ser acima da média do setor que é inserido.
Nota: adotamos uma margem de 5% em relação ao setor dado que na medida que a base de dados tiver mais emissores daquele setor, a média do setor sofre flutuações e seu valor pode alterar em casas decimais, sendo assim fixamos este limite.

Análises qualitativas - Descreva de forma detalhada a análise qualitativa realizada no contexto do objetivo da classe, informando quais características, documentos e dados são observados para a aquisição do portfólio da classe.

Para cada “case” da carteira, a SulAmérica Investimentos faz o levantamento de todos os critérios ESG da empresa, junto à consultoria ERM. Nesta etapa, o emissor é avaliado em relação às suas práticas, onde buscamos informações em seus relatórios corporativos, documentos regulatórios, notícias, processos e bases de dados públicas, a fim de obter de forma qualitativa uma opinião sobre a empresa. Esta avaliação é feita tanto no momento de compra como no monitoramento das posições.

Análise de reputação e risco de imagem - Descreva de forma detalhada qual a avaliação sobre risco de imagem é realizada no contexto do objetivo da classe, informando quais critérios são observados para a aquisição do portfólio da classe.

A SulAmérica Investimentos avalia diariamente as informações dos emissores e seus possíveis riscos de imagem e avaliamos quais impactos podem ser gerados naquela empresa. As empresas têm sua avaliação feita em relação ao setor que está inserida e para as questões mais controversas, levamos o nome no Comitê ESG com todos os membros da gestão, risco e o diretor de investimentos.

Filtros negativos - Envolve a exclusão de oportunidades de investimento com base na aplicação de filtro.

Apostas	Indústria do carvão (mineração e geradores de energia)
Bebidas Alcoólicas	Pornografia
Corrupção	Tabaco
Energia Nuclear	Trabalho escravo
Indústria Armamentícia	Trabalho infantil

Descreva como as diferentes práticas são integradas na metodologia de análise para aquisição de ativos sustentáveis.

Para a gestão deste fundo, são integradas 3 práticas para realizar a aquisição dos ativos. A 1ª é observar, no dia da aquisição, se a emissão/emissor é um título temático. Esses títulos possuem certificação realizada por agências de rating, assegurando desta forma a finalidade da emissão. A 2ª prática é avaliar se o emissor faz algum tipo de contribuição positiva para a sociedade. Por exemplo, um título emitido por uma companhia de saneamento não é considerado um green bond, porém sua emissão pode estar relacionada a ODS #6, onde os recursos captados pela empresa irão financiar o acesso ao saneamento para pessoas em situação vulnerável ou que de certa forma a empresa está direcionando parte de seu projeto para esta frente. Neste sentido, ele se torna um emissor alinhado à prática número 2 (setores com contribuição positiva). Por fim, o último elemento consiste em avaliar a nota ESG do emissor em relação aos seus concorrentes diretos. Caso o emissor apresente uma nota ESG superior a 95% da média do setor, ele poderá ser investido (best-in-class). Essas práticas são independentes, ou seja, o ativo pode ser estar enquadrado no item 1, 2 ou 3, ou em mais de um.

Detalhar quais análises são realizadas na aquisição de ativos remanescentes ou temporários, ou seja, ativos mantidos para fins de liquidez ou hedge, ou ainda aqueles que permanecerão por curto período na carteira em função de movimentação do passivo.

As análises são as mesmas mencionadas acima, exceto para a parcela alocada em títulos públicos ou compromissada, com o objetivo de gerar liquidez no fundo. O único objetivo de alocar nesses ativos é para gerar caixa, não causando dano ao objetivo do fundo.

Indicadores

As classes IS devem obrigatoriamente ter indicadores quantitativos pré-estabelecidos para monitorar a aderência do investimento ao objetivo. Os indicadores devem ser divulgados aos cotistas, visando transparência em relação às metas estabelecidas.

Para as classes que integram é facultativo ter indicadores de acompanhamento.

Deverá ser indicada a abrangência do indicador considerando as seguintes premissas:

Emissor - indicadores estabelecidos para um emissor específico.

Classe de Emissores - indicadores estabelecidos para um conjunto de emissores com aspectos e/ou riscos sustentáveis correlatos.

Portfólio - indicador estabelecido para medir de forma consolidada a aderencia do fundo à sua meta de sustentabilidade objetivada.

Listagem de indicadores

Tipo de indicador	Descrição	Abrangência	Descrição da Classe	Memória de cálculo	Fonte dos Dados	Meta	Periocidade de avaliação
ASG	Avaliação de Títulos Temáticos	Classe de emissores	Título Verdes	Link Base de Dados	ERM	Não existe uma meta e sim uma necessidade os ativos entrarem em uma das 3 práticas (títulos verdes, setores com contribuição ou emissores bestinclass)	Mensal
ASG	Avaliação Best In Class	Classe de emissores	Ativos classificados como Best In Class	Site ERM	ERM	Não existe uma meta e sim uma necessidade os ativos entrarem em uma das 3 práticas (títulos verdes, setores com contribuição ou emissores bestinclass)	Mensal
ASG	Avaliação Setores	Classe de emissores	Setores com Contribuição Positiva	Jornada ESG	SulAmérica	Não existe uma meta e sim uma necessidade os ativos entrarem em uma das 3 práticas (títulos verdes, setores com contribuição ou emissores bestinclass)	Anual

Monitoramento

O processo de monitoramento deve prever de forma detalhada quais são os critérios utilizados para acompanhar periodicamente os investimentos e a aderência do ativo ao objetivo da classe, prevendo como serão tratados os ativos que não contribuírem de forma positiva para o alcance deste objetivo.

Como se dá o processo de monitoramento dos ativos?

Processo de monitoramento dos ativos:	Possui?	Qual a periodicidade realizada no monitoramento dos ativos?
Reavaliação dos critérios avaliados para a aquisição	Sim	Anual
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Mensal
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Semanal
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Sim	Anual
Análise de DFs, FRE	Sim	Trimestral
Análise de due diligences	Sim	Anual
Comitê ESG	Sim	Mensal

Detalhar com base no item acima, como é realizado o processo de monitoramento dos ativos adquiridos visando garantir o alinhamento ao objetivo sustentável da classe?

O processo de monitoramento do fundo é feito diariamente, com base nas informações do mercado, possíveis atualizações de score, novos fatores de risco, mídia negativa e também há uma avaliação formal do fundo no Comitê ESG que ocorre mensalmente, a fim de avaliar a carteira em um colegiado.

1- Best-in-class: monitoramento do score anual dado pela ERM. A base é atualizada mensalmente para realizar o cruzamento dos dados com os ativos que temos em carteira.

2- Setores com Contribuições positivas: monitoramento da execução dos projetos relacionados de forma anual junto às empresas.

3- Títulos temáticos: monitoramento do relatório da ERM. A base é atualizada mensalmente para realizar o cruzamento dos dados com os ativos em carteira.

Ocorre desinvestimento quando o ativo adquirido apresenta não conformidade e/ou inércia com relação ao objetivo de sustentabilidade?

Sim

Qual período máximo (em dias) para proceder com o desinvestimento?

180

Liste os sistemas e ferramentas utilizados no processo de monitoramento dos ativos:

Tipo	Nome	Razão Social do Fornecedor	CNPJ do Fornecedor	Descrição das funcionalidades
Terceirizado	ERM	ERM Brasil Ltda	65.456.832/0001-62	Rating ESG de empresas

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Research

Agências de Ratings

Formulário de Referência

Demonstrações financeiras

Assessement preenchido pela própria instituição

Sites, jornais e publicações

Existe um processo ou relatório de auditoria para averiguar a aderência dos ativos com os bjetivos da classe?

Não

Engajamento

As classes IS devem obrigatoriamente ter um processo de engajamento ativo nas companhias investidas de forma a tentar influenciar na causa sustentável. A participação em assembleia de forma isolada, não é considerada como uma forma de engajamento, uma vez que as regras de autorregulação já exigem o exercício de voto em assembleia. Tampouco o rebalanceamento da carteira será considerado como engajamento, quando este for o único processo aplicado. O que se espera enquanto processo sistemático de engajamento são ações na esfera do emissor do ativo influenciando e engajando a companhia a alcançar e manter os níveis de sustentabilidade almejados.

Assinalar o conjunto de ações que demonstrem o processo sistemático de engajamento nos emissores do ativos investidos

Reuniões periódicas com os emissores dos ativos investidos

Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)

Desinvestimento

Detalhar com base no item acima, como é realizado o processo de engajamento dos ativos adquiridos visando o objetivo sustentável da classe ou às práticas de integração ASG?

A SulAmérica Investimentos atua com proximidade das empresas investidas, compreendendo que o stewardship é uma ferramenta importante para a mudança e evolução das boas práticas e aculturamento de aspectos ESG do mercado, bem como para a mitigação de riscos relacionados a essas questões. Ainda é fundamental para a retroalimentação e aprofundamento da análise ESG das investidas. O relacionamento com suas investidas é realizado por meio de reuniões, comunicações por escrito, declarações, seja de forma individual ou na participação de engajamento coletivo por meio, por exemplo, de iniciativas das quais a SulAmérica Investimentos participa, posicionamentos e declarações públicas. Para saber mais detalhes, acesse:
Política de Investimento Responsável
Casos contínuos de falta de progresso, cumprimento de plano de ação e incidentes severos serão analisados pelo time de gestão podendo acarretar em medidas como questionamentos, elaboração de planos conjunto de engajamento, posicionamento junto ao Conselho de Administração da investida e sendo possível chegar a posicionamento público em relação à companhia bem como em uma estratégia de desinvestimento a depender da avaliação dos times de gestão e aprovação do Comitê ESG da SulAmérica investimentos.

Quando o processo de engajamento se dá também por meio da participação em assembleia, quando a representatividade da classe ou da gestora for insuficiente para influenciar nas decisões, qual a ação adotada caso a decisão da assembleia for contrária ao voto do gestor?

Não há uma política estabelecida para estes casos. Todas as situações deverão ser avaliadas pelos gestores e nos casos mais complexos, serem reportadas para o Comitê ESG. Contudo, deixamos explicito em ata de assembleia, quando há, o nosso posicionamento contrário.

Limitações

A metodologia utilizada pela classe para atingir seu objetivo de sustentabilidade ou a integração de questões ASG, conforme o tipo de classe ASG, possui algum tipo de limitação, inclusive com relação ao tratamento dos dados e às ferramentas utilizadas?

Sim

Quais limitações da metodologia?

Quais limitações da metodologia?	Possui essa limitação?	Indicar quais as ações e monitoramentos são realizados a respeito dessa limitação
Não cumprimento do cronograma acordado no respectivo prazo	Não	
Mudanças no nível de comprometimento das companhias investidas com ESG	Não	
Rebaixamento de rating	Não	
Dificuldade na mensuração dos impactos positivo na sociedade	Sim	Utilizamos as informações divulgadas pelas companhias em notícias, Relatórios de Sustentabilidade, políticas, mas existe uma limitação de informação e potenciais desdobramentos de impactos positivos ou negativos para a sociedade, além dos identificados e mensurados com base nos investimentos e ações realizadas e demonstrações financeiras.
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Não	

Conflito de interesse na produção dos dados	Sim	Para os casos em que a consultoria ESG não tem cobertura ou para os casos em que o analista tem mais informação das empresas e este conduz o processo de análise ESG. Para mitigar o conflito, existe uma matriz de avaliação que abrange os principais aspectos em cada tema, ambiental, social e de governança, além de uma matriz de materialidade que define os pesos ESG para cada setor. Após a análise ESG e financeira, o material é submetido ao Comitê de Crédito cuja aprovação é pela maioria dos membros.
Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores	Não	
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Não	

Transparência

Divulgar, de forma clara, objetiva e atualizada no Material Publicitário da classe seu objetivo de investimento sustentável ou seu processo de integração de questões ASG e as estratégias e as ações utilizadas para buscar e monitorar esse objetivo, de modo a dar transparência ao investidor.

Considerando o dever acima, informar se a classe possui material publicitário.

Não

Considerando o dever de dar transparência aos investidores e o fato de que a classe não possui Material Publicitário, informar o link onde constam disponíveis as informações sobre estratégia e ações ASG da classe.

https://www.sulamericainvestimentos.com.br/governanca-esg/

E-mail

grp-produtos.investimentos@sulamerica.com.br

credito.investimentos@sulamerica.com.br

investimentos@sulamerica.com.br