



**ANBIMA**

## Formulário Metodologia ASG

**Razão social da instituição Gestora**

CONFEDERAÇÃO DAS COOPERATIVAS DO SICREDI –  
CONFEDERAÇÃO SICREDI

**CNPJ da instituição  
Gestora**

03.795.072/0001-60

**Razão social da instituição Administradora**

BANCO COOPERATIVO SICREDI S/A

**CNPJ da instituição  
Administradora**

01.181.521/0001-55

**Razão Social do Fundo**

SICREDI FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SUSTENTÁVEIS ESG  
ALOCAÇÃO

**CNPJ do Fundo**

41.283.527/0001-58

### Cadastro do Fundo

**Tipo de Fundos ASG**

IS (Investimento Sustentável)

**Detalhar qual é a estratégia de investimento sustentável do fundo.**

Temos como objetivo investir em empresas que tenham altos níveis de governança e com os melhores indicadores de sustentabilidade. Cientes de que a combinação desses dois critérios faz parte de um caminho de longo prazo e com uma curva de aprendizado constante, procuramos reconhecer as empresas que também entendem a importância desse caminho, colocando a sustentabilidade e o cuidado com o meio ambiente como parte da estratégia de negócio e não como mero capítulo secundário. Somente uma governança forte consegue colocar a redução de GEE (gases efeito estufa) entre os objetivos do negócio, pavimentando a transição para uma economia de baixo carbono. Por isso valorizamos tanto a importância desses dois fatores na análise das empresas investidas. Como parte da estratégia, o fundo perseguirá como benchmark o índice S&P/B3 BRAZIL ESG Index, cuja metodologia compreende a combinação da análise de duas renomadas agências de ratings ASG: Sustainalytics e RepRisk. Como critério de elegibilidade, a carteira do fundo será constituída exclusivamente por ações de empresas que estejam incluídas na carteira teórica do índice benchmark e que, além disso, não estejam em desacordo com a norma de sustentabilidade do Sicredi. Partindo desse universo de cobertura, com a aplicação dos filtros negativos, análise de critérios quantitativos e qualitativos, e através de uma gestão ativa, o fundo buscará superar a rentabilidade do benchmark, investindo seus recursos nas empresas que obtenham os melhores indicadores de sustentabilidade.

**Assinalar qual ou quais aspectos ASG o fundo tem como objetivo de sustentabilidade:**

Ambiental

Social

Governança Corporativa

**Fundo Temático?**

Não

## Fundo de Impacto?

Não

## Assinalar caso o fundo tenha como objetivo uma meta alinhada a algum dos ODS abaixo:

ODS 7 – Energia limpa e acessível

ODS 8 – Trabalho decente e crescimento econômico

ODS 12 – Consumo e produção responsáveis

ODS 13 – Ação contra a mudança global do clima

## O fundo tem como objetivo perseguir, superar ou replicar índices de sustentabilidade?

Sim

Para selecionar a opção "Não", desmarque todas as opções abaixo.

## Qual índice está atrelado ao objetivo do fundo?

Índice S&P/B3 BRASIL ESG

## 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 do fundo.*

*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 pelo fundo 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

Análises quantitativas

Análises qualitativas

Filtro negativo

Desenvolvimento de rating ASG interno

Utilização de ratings externos

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

Para a elaboração do critério Best in Class, a integração ASG é realizada a partir da definição dos fatores que possuem materialidade crítica para cada um dos setores e esferas ASG (ambiental, social e governança). As análises quantitativas e qualitativas são elaboradas, assim atribuindo notas e pesos para cada um dos indicadores, construídos através de informações públicas fornecidas pelas empresas e por ratings ASG de empresas especializadas, culminando assim em um rating final interno para cada uma das empresas. As empresas que possuírem os melhores scores gerais intrasetoriais podem ter maior participação estrutural no portfólio, considerando o peso de cada setor no fundo.

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

Em linha com nossa visão de valorizar os critérios de governança corporativa, emissão de gases efeito estufa e transição para uma economia de baixo carbono, os indicadores quantitativos comuns a todos os

setores e empresas analisados são: i) Total de emissões GEE escopo 1, 2 e 3 (ton); ii) Emissões GEE escopo 1 e 2/Receita (ton/R\$), iv) Política formal de redução de GEE, v) Percentual de membros independentes no Conselho de Administração, vi) Percentual de mulheres em cargos de gestão e vii) Rotatividade da folha.

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

A análise qualitativa consiste na avaliação de: i) qualidade e abertura das informações fornecidas (ex: relatório de sustentabilidade, auditoria das informações prestadas, comparabilidade das informações com pares setoriais); ii) elaboração de metas de longo prazo para quesitos como redução ou saldo zero para emissões GEE, iii) vinculação de métricas de sustentabilidade à remuneração da gestão da empresa e iv) independência do Conselho de Administração.

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

Corrupção  
Indústria Armamentícia  
Indústria do carvão (mineração e geradores de energia)  
Tabaco  
Trabalho escravo

**Desenvolvimento de rating ASG interno - Descreva quais dados, métricas e indicadores são utilizados para a definição do rating interno, bem como a memória de cálculo para a definição do score.**

O rating interno é obtido a partir da ponderação de cinco scores principais: i) Ambiental, ii) Social, iii) Governança; iv) Ratings Externos Amplos e v) dinâmica de resultados operacionais.

**Qual agência de rating ou fornecedor é contratado para o fornecimento do rating? - O rating ASG quando fornecido por agência classificadora de risco, deve ser utilizado como informação adicional à avaliação dos critérios ASG e não como condição suficiente para sua aquisição e monitoramento.**

S&P  
Outros

**Outro Rating Externo**

Bloomberg

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

A combinação entre: i) filtros negativos alinhados à nossa visão de sustentabilidade, ii) utilização de scores/ratings para análise dos aspectos qualitativos e quantitativos, e iii) engajamento ativo com as empresas investidas nos permite realizar o ciclo completo de integração ASG, acompanhando o aprimoramento e inserção da sustentabilidade no pilar estratégico das empresas analisadas.

**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.**

A fim de atender a alguma movimentação de passivo relevante o fundo pode vir a manter parcela de seu patrimônio em ativos de renda fixa, sempre até o limite máximo permitido por regulamento, ou em ETF que replique a carteira teórica do benchmark do fundo.

## Indicadores

Os fundos 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 os fundos 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 aderência do fundo à sua meta de sustentabilidade objetivada.

### Listagem de indicadores

Tipo de indicador	Descrição	Abrangência	Descrição do Emissor	Descrição da classe	Memória de cálculo	Fonte dos dados	Meta	Periodicidade de avaliação
Ambiental	Carbono Neutro	Portfólio			Própria	Empresas	2050	Anual
Ambiental	Política formal redução GEE	Portfólio			Própria	Empresas	2025	Anual
ASG	Ranking ESG S&P	Classe de emissores		Ações	Terceiro	S&P		Trimestral
ASG	MSCI Rating	Classe de emissores		Ações	Terceiro	Bloomberg		Semanal
ASG	BBG ESG Disclosure Score	Classe de emissores		Ações	Terceiro	Bloomberg		Mensal
ASG	Sustainalytics ESG Risk Score	Classe de emissores		Ações	Terceiro	Bloomberg		Mensal
ASG	Score CDP	Classe de emissores		Ações	Terceiro	Bloomberg		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 do fundo, prevendo como serão tratados os ativos que não contribuirão 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	Trimestral
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Anual
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Diária
Acompanhamento de índices	Sim	Trimestral
Acompanhamento de ratings	Sim	Trimestral
Análise de DFs, FRE	Sim	Trimestral
Análise de due diligences	Não	

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

Para os critérios com periodicidade diária, a equipe de gestão, em conjunto com a equipe de middle office, realizam acompanhamento de notícias, fatos relevantes e publicações em mídias sociais que venham a alterar as premissas e fundamentos inicialmente adotados para as empresas investidas. Não obstante, as agências de rating responsáveis pela metodologia do índice benchmark também realizam processo semelhante para todas as empresas do raio de cobertura, de modo que essa complementaridade tende a evitar possíveis falhas de monitoramento. Já para os critérios com revisão trimestral ou anual, a equipe de gestão procede com a atualização dos indicadores divulgados pelas empresas e agências de rating dentro da matriz de materialidade. Os ratings atualizados são levados ao comitê de sustentabilidade para apreciação e revisão das posições do portfólio.

#### **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?**

5

### 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	Spice	S&P Opco, LLC	0	Divulgação de dados do índice S&P B3 Brazil ESG e das empresas listadas na carteira teórica do referido índice
Terceirizado	Bloomberg	Bloomberg Online Billing Information	0	Ratings externos, dados empresas analisadas

**Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?**

Research  
 Agências de Ratings  
 Formulário de Referência  
 Demonstrações financeiras  
 Sites, jornais e publicações

**Existe um processo ou relatório de auditoria para averiguar a aderência dos ativos com os objetivos do Fundo?**

Sim

**É realizado por auditoria interna ou externa?**

Auditoria Interna

## Engajamento

*Os fundos 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 dos 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 do fundo ou às práticas de integração ASG?**

O processo de engajamento é realizado considerando a matriz de materialidade do setor para nortear os assuntos a serem tratados. Após identificadas oportunidades de melhoria ou maior alinhamento às melhores práticas do setor em questão, inicia-se contato com o emissor para, através de uma interação recíproca: i) entender as razões pelas quais a empresa ainda não alcançou o cenário de melhores práticas; ii) apresentar as possibilidades de melhoria sugeridas na visão da gestora, e iii) trabalhar em

conjunto para que a empresa consiga alcançar tal patamar de governança, tornando o cenário de melhores práticas verticalmente alinhado em todos os segmentos da empresa.

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

Em tais circunstâncias, a gestora envidará esforços para novamente colocar a pauta em apreciação e poderá fazer utilização da votação em conjunto, colocando assim maior representatividade sob o ponto de vista desejado. Se mesmo assim não houver sucesso, a gestora poderá optar pelo desinvestimento na referida empresa.

## Limitações

**A metodologia utilizada pelo fundo para atingir seu objetivo de sustentabilidade ou a integração de questões ASG, conforme o tipo de fundo 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	O conceito de externalidade positiva em si já apresenta alguma subjetividade. Procuramos minimizar esse efeito colocando objetivos tangíveis como a redução da pegada de carbono e adoção de melhores práticas de governança. Acreditamos que esses objetivos são essenciais para que outros impactos positivos (ex: melhoria da qualidade de vida) também sejam alcançados.
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Não	
Conflito de interesse na produção dos dados	Sim	A ausência de divulgação de indicadores ou inexatidão na produção de informações é um dos principais problemas atuais na análise ASG. Para tentar minimizar esse problema, adotamos algumas comparações setoriais ou intrasetoriais para indicadores específicos, entretanto a redução de scores por falta de clareza nas informações

prestadas tem sido prática regular, a fim de reforçar a importância do tema.

Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores Sim

A ausência de divulgação de indicadores ou inexatidão na produção de informações é um dos principais problemas atuais na análise ASG. Para tentar minimizar esse problema, adotamos algumas comparações setoriais ou intrasetoriais para indicadores específicos, entretanto a redução de scores por falta de clareza nas informações prestadas tem sido prática regular, a fim de reforçar a importância do tema.

Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados Sim

O acompanhamento dos indicadores ao longo do tempo, em conjunto com a prática de engajamento, nos permite minimizar o efeito de olhar somente para a foto (passado), mas também analisar o filme (curva de aprendizado).

## Transparência

*Divulgar, de forma clara, objetiva e atualizada no Material Publicitário do fundo 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 o fundo possui material publicitário.**

Sim

**Informar o link dos materiais publicitários do fundo:**

<https://www.sicredi.com.br/site/investimentos/fundos-investimentos/sicredi-aco-es-sustentaveis-esg/>

## Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

**Email - Obrigatório**

marcio\_diogo@sicredi.com.br

**Email - Obrigatório**

cassio\_xavier@sicredi.com.br

**Email - Opcional**

cesar\_asilva@sicredi.com.br

**Email - Opcional**

alana\_ritzel@sicredi.com.br