



Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora

BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA., CNPJ/ME

CNPJ da instituição Gestora

09.631.542/0001-37

Razão social da instituição Administradora

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ da instituição Administradora

59.281.253/0001-23

Razão Social do Fundo

BTG PACTUAL INVESTIMENTOS DE IMPACTO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES – MULTIESTRATÉGIA

CNPJ do Fundo

36.642.497/0001-99

Qual a categoria do Fundo?

FIP

Cadastro do Fundo

Tipo de Fundos ASG

IS (Investimento Sustentável)

Detalhar qual é a estratégia de investimento sustentável do fundo.

A estratégia do FIP é investir em Companhias que forneçam soluções escaláveis a desafios urgentes no Brasil. Investimos em companhias que possuam missões alinhadas às nossas para apoiá-las a mudar a sociedade através do impacto social e ambiental positivo intencional e mensurável, além de gerar resultados financeiros robustos, bom desempenho empresarial e integração Ambiental, Social e de Governança (ESG) apropriada. O fundo investe em empresas com margens previsíveis e estáveis, e fluxo de caixa de longo prazo. Com frequência os investimentos estão em mercados fragmentados e de tamanho considerável, com boas oportunidades de consolidação. O processo de investimento do Fundo é baseado em um conjunto de referências e iniciativas de mercado internacionais para monitorar, avaliar e materializar o impacto positivo à sociedade e ao meio ambiente, em linha com os Operating Principles for Impact Management, ao Impact Management Project (IMP) e ao IRIS+ (GIIN), contribuindo para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas (ODS).

O Fundo terá uma Estratégia de Impacto objetiva e transparente com a intenção de gerar impacto social e ambiental relevante e mensurável, além de retornos financeiros consistentes e ajustados ao risco. O BTG Pactual desenvolveu um Framework de Impacto para apoiar e aplicar a Estratégia de impacto do Fundo.

O Framework se baseia em três pilares que orientam a estratégia de impacto do Fundo:

- ☐ Intenção do Fundo de gerar e/ou maximizar impacto social e/ou ambiental positivo
- ☐ Geração de impacto junto à geração de retorno financeiro
- ☐ Mensuração e gestão de impacto social e ambiental

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

Ambiental

Social

Governança Corporativa

Fundo Temático?

Não

Fundo de Impacto?

Sim

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

ODS 2 – Fome zero e agricultura sustentável

ODS 4 – Educação de qualidade

ODS 5 – Igualdade de gênero

ODS 8 – Trabalho decente e crescimento econômico

ODS 10 – Redução das desigualdades

ODS 11 – Cidades e comunidades sustentáveis

ODS 12 – Consumo e produção responsáveis

ODS 13 – Ação contra a mudança global do clima

ODS 14 – Vida na água

ODS 15 – Vida terrestre

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

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 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:

Análises quantitativas

Análises qualitativas

Filtro positivo

Filtro negativo

Due diligence/ Assessment

Visita in loco

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.

Inicialmente, fazemos uma análise qualitativa dos ativos, para ver se os fundamentos deles estão alinhados com aquilo que buscamos. Num segundo momento, analisamos os indicadores financeiros históricos das empresas, os quais servem como base para fazermos projeções de longo prazo (20 anos) dos ativos, através das quais fazemos o valuation dos ativos através do método de fluxo de caixa descontado. A

análise por múltiplos é complementar a análise do fluxo de caixa, mas serve como um parâmetro / indicador adicional de análise do valuation da Companhia. No âmbito das análises de impacto, desenvolvemos uma ferramenta interna, chamada ImPactual, que funciona da seguinte maneira: durante a diligência, é calculada uma nota inicial entre 1 e 5, ponderada com base na avaliação de cinco dimensões do impacto: (1) Qual, (2) Quanto, (3) Quem, (4) Adicionalidade e Contribuição e (5) Riscos associados ao impacto negativo, sendo a nota 1 a de menor impacto e nota 5 a de maior. Para serem elegíveis ao Fundo, as empresas precisam passar por uma análise qualitativa e obter uma nota inicial mínima de 2,5, e anualmente fazemos uma reavaliação dessa nota, monitorando sua evolução. Nosso objetivo ao longo do investimento é aumentar a nota através de um robusto plano de ação para maximizar o impacto da companhia.

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.

Além das análises quantitativas descritas acima, o fundo analisa o negócio da companhia de forma qualitativa - observando seus fundadores, diretores chaves, governança corporativa, cultura da Companhia e as iniciativas voltadas a maximizar o impacto da Companhia no meio ambiente ou no aspecto social. Analisamos todos os documentos da Cia, fazemos entrevistas com pessoas chaves, observamos como a Cia é gerida e avaliamos o mercado em que ela está inserida. No olhar de impacto, analisamos se a Cia está contribuindo de forma inovadora para o setor em que ela atua, qual sua adicionalidade e contribuição e como o setor/indústria estaria se a Companhia não existisse. Depois do investimento, o gestor do fundo terá um papel ativo na estratégia das empresas investidas e em suas operações de diversas maneiras, incluindo por meio da indicação de representante no Conselho de Administração, criação de uma área dedicada ESG e Impacto dentro de cada investida, plano de ação ESG e Impacto durante o período de investimento, além de metas e resultados trimestrais e anuais das iniciativas de impacto. As companhias investidas devem estar relacionadas à lista não exaustiva de segmentos elegíveis (Lista de Inclusão) e/ou não envolvidas em setores excluídos (Lista de Exclusão). Outros modelos de negócio cuja intenção de solucionar questões socioambientais esteja evidente em suas atividades principais também serão elegíveis. Observamos as iniciativas de sustentabilidade e ESG das Companhias antes do investimento, porém o objetivo do fundo é avaliar o negócio principal de cada Companhia e sua cadeia de suprimentos e investir nessas Companhias que tem o objetivo principal em contribuir com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU.

Filtro positivo - Descreva de forma detalhada a metodologia de filtro positivo utilizada, informando quais critérios são observados para a aquisição do portfólio do fundo.

Analisamos Companhias que tenham uma missão clara de solucionar desafios urgentes na sociedade e que contribuam diretamente para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU, setores chaves da economia que necessitam de investimento para melhorar a vida das pessoas e/ou o meio ambiente, através de tecnologias disruptivas e soluções escaláveis.

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

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

Due diligence/ Assessment - Descreva de forma detalhada o processo de due diligence realizado, informando quais critérios são observados para a aquisição do portfólio do fundo.

Durante a fase de Due Diligence, contratamos uma empresa especializada em diligencia voltada a questões de sustentabilidade e ESG. Observamos todas as iniciativas de sustentabilidade, incluindo as relacionadas a governança, meio ambiente e social de cada companhia e sugerimos um plano de ação de acordo com a materialidade de cada tema. Realizamos entrevistas com departamentos e pessoas chaves, por exemplo, com os fundadores, CEO, CFO, Recursos Humanos para entender as questões relacionadas aos funcionários (social), sustentabilidade (se existir) e meio ambiente, além de solicitar todas as iniciativas e resultados. Solicitamos todas as licenças necessárias para operação, códigos de ética, políticas, etc, e avaliamos se são necessárias outras adicionais para o negócio. No plano de ação, descrevemos todas as iniciativas que planejamos desenvolver junto ao time de cada Companhia e colocamos nos acordos de acionistas para que tenhamos a certeza que serão implementados.

Visita in loco - Descreva o processo de visitas presenciais na companhia, em que casos são requeridas, o objetivo e fatores avaliados.

Realizamos em torno de cinco visitas ou mais antes de cada investimento para termos a certeza que a companhia é conforme esperamos. Durante as visitas conversamos com executivos chaves e funcionários de cada setor para entendermos o funcionamento total da Companhia.

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

As questões ESG e de Impacto estão integradas no framework de investimento cujas responsabilidades estão completamente incorporadas na estrutura de governança do Fundo. O BTG Pactual desenvolveu um Framework de Impacto para apoiar e aplicar a Estratégia de impacto do Fundo. O Framework se baseia em três pilares que orientam a estratégia de impacto do Fundo:

- ☐ Intenção do Fundo de gerar e/ou maximizar impacto social e/ou ambiental positivo
- ☐ Geração de impacto junto à geração de retorno financeiro
- ☐ Mensuração e gestão de impacto social e ambiental

O Framework de Impacto foi elaborado com base nos Princípios Operacionais para Gestão de Impacto. Ele combina a Estratégia de Impacto do Fundo, que cobre temas de estratégia de impacto setorial, e um conjunto de ferramentas que servem como diretriz para sua: (i) Intenção Estratégica, (ii) Originação e Estruturação, (iii) Gestão de Portfólio e (iv) Impacto na Saída (desinvestimento). Como resultado, a Gestora acredita que seu Framework de Impacto consiste em um método robusto, elaborado para garantir que novos investimentos serão adequados ao Fundo.

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.

Por ser um fundo de Capital Privado, não temos ativos para fins de liquidez ou hedge ou de curto prazo.

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
Social	Número de alunos	Emissor	Gran Cursos		Número total de alunos	Interno	Aumentar	Trimestral
Ambiental	CO2 evitado	Emissor	Bioelementos		CO2 evitado na vida útil do bioplástico em comparação ao plástico virgem	Interno	NA	Trimestral
Social	Número de hectares geridos de pequenos produtores	Emissor	Aliare		Produtos geridos	Interno	NA	Trimestral

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 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	Não	

Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Trimestral
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Mensal
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Não	
Análise de DFs, FRE	Sim	Mensal
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?

O fundo é um fundo de impacto, agnóstico em termos de setores, não tendo um único objetivo sustentável mas sim a contribuição com os objetivos de desenvolvimento sustentável da ONU e alinhamento do negócio principal da Companhia com desafios urgentes no Brasil. O fundo não tem metas específicas e indicadores a nível fundo, porém mensuramos o impacto de cada investida dependendo do seu negócio principal. O objetivo do fundo é maximizar o impacto das Companhias no setor que elas atuam. Listamos alguns poucos indicadores que mensuramos nas Companhias, porém a lista acima é não exaustiva.

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

Não

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

Informar quais as ações adotadas e prazo máximo permitido para a manutenção do ativo nessas condições na carteira do fundo?

Reunião com os executivos da companhia investida

Detalhar as ações acima assinaladas e o prazo máximo permitido para a manutenção do ativo na carteira do fundo.

Realizamos reuniões periódicas e monitoramento dos KPIs de impacto durante todo período o investimento, com alta governança em todas as Companhias. Com isso, se a Companhia não apresenta conformidade com relação ao objetivo de sustentabilidade, temos as reuniões para discutirmos como melhorarmos e mitigarmos essas situações. Não temos um período definido para a manutenção do ativo, o fundo, por ser de capital privado, não fará desinvestimento antes do período estabelecido de investimento.

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

Tipo	Nome	Razão Social do Fornecedor	CNPJ do Fornecedor	Descrição das funcionalidades
Proprietário	ImPactual			Mensuração do impacto de acordo com o Impact Management Project (IMP),

avaliando as 5 dimensões do impacto - Qual, Quanto, Quem, Contribuição e Riscos.

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Demonstrações financeiras

Assesment preenchido pela própria instituição

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

Não

Informar qual auditoria externa é contratada?

PWC

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

Participação no Conselho de Administração

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?

Mensalmente temos reuniões com o time responsável pela frente de ESG e Impacto de cada companhia investida. Além de sugerirmos novas iniciativas, buscamos acompanhar indicadores importantes de ASG e melhorá-los ao longo do período de investimento. Além disso, realizamos mensalmente o Conselho de Administração das investidas, onde discutimos a estratégia da companhia no geral, os números financeiros, além dos indicadores de impacto.

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?

NA

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?

Não

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.btgpactual.com/capital-privado/estrategias/investimento-de-impacto>

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório

mariana.sang@btgpactual.com

Email - Obrigatório

natalia.alouche@btgpactual.com

Email - Opcional

marina.albuquerque@btgpactual.com

Email - Opcional

vanessa.dayan@btgpactual.com