



**ANBIMA**

## Formulário Metodologia ASG

**Razão social da instituição Gestora**

Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda

**CNPJ da instituição Gestora**

10.231.177/0001-52

**Razão social da instituição Administradora**

SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

**CNPJ da instituição Administradora**

03.502.968/0001-04

**Razão Social do Fundo**

SANTANDER RF CREDITO PRIVADO ESG LP FIF RESP LIM IS

**CNPJ do Fundo**

56.185.166/0001-84

**Qual a categoria do Fundo?**

FIF em Renda Fixa

## Cadastro do Fundo

**Tipo de Fundos ASG**

IS (Investimento Sustentável)

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

O fundo tem como objetivo alocar recursos em empresas que demonstram consideração por práticas sociais e/ou ambientais. Além disso, busca por empresas que, por iniciativa própria, implementem boas práticas de governança corporativa. Entende-se que:

**Práticas Sociais:** constituem práticas e políticas internas e externas formuladas e implementadas por empresas que evidenciam a sua preocupação e o envolvimento com aspectos sociais, tais como, mas não limitados a relações de trabalho, relações com a comunidade, relações com seus clientes e/ou consumidores.

**Práticas para Proteção do Meio Ambiente:** constituem práticas e políticas internas e externas formuladas e implementadas por empresas que evidenciam a sua preocupação e os esforços no cuidado e proteção do meio ambiente.

**Boas Práticas de Governança Corporativa:** constituem práticas diferenciadas de governança corporativa relacionadas às políticas de uma empresa, código de ética, ouvidoria interna, compliance, ações anticorrupção, entre outros.

Os emissores serão elegíveis a compor a carteira quando suas atividades estiverem explicitamente alinhadas a qualquer conjunto das Práticas, contanto que no curso de suas atividades não seja identificado prejuízo em relação às demais Práticas com os quais não se alinhem explicitamente. No processo de seleção de emissores e ativos, o Gestor seguirá os seguintes critérios:

- Exclusões de acordo com a política de riscos socioambientais e climáticos do Grupo Santander
- Exclusões de setores sensíveis e/ou ativos com envolvimento em controvérsias
- Seleção Best in Class: Identificação dos emissores mais bem colocados na escala de pontuação de

metodologia ESG própria adotada pela Gestora.  
- Engajamento.

**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:**

**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:**

Best in class  
Filtro negativo  
Desenvolvimento de rating ASG interno

**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.**

Os filtros best-in-class são propostos por meio dos resultados da metodologia proprietária da SAM.

Utilizamos dois scores resultantes do processo de análise: o score absoluto de cada companhia e o seu score relativo, que a compara com os pares de seu setor. A combinação dos dois scores é apresentada em uma matriz, que nos indica os quartis dos scores ESG combinados. 20% dos emissores com baixo desempenho no "Sustainability Rating", rating que compara o emissor com os do mesmo setor, serão excluídos.

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

Indústria Armamentícia

Indústria do carvão (mineração e geradores de energia)

Tabaco

Trabalho escravo

Trabalho infantil

**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 ESG interno é calculado por meio da aplicação da base de dados fornecida pelo provedor externo Clarity AI. Os indicadores utilizados são coletados de acordo com grupos de impacto em cada uma das dimensões: ambiental, social e de governança corporativa, sendo Ambiental: 11 grupos de impacto sobre 5 temas (Estratégia ambiental, mudanças climáticas, gestão de recursos naturais, prevenção e controle de poluição e habitats naturais), o Social: 15 grupos de impacto sobre 4 temas (Capital humano, Clientes e Produtos, Relações com comunidades e produtos e serviços sociais) e a Governança: 8 grupos de impacto sobre 2 temas (Governança corporativa e ética nos negócios). A metodologia leva em conta as controvérsias dos emissores e foi construída com base em acordos e normas internacionais. A memória de cálculo dos scores é de propriedade da SAM e todos a base de dados com os scores é compartilhada via planilha e plataforma Alladin com os times ESG e Gestão.

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

As diferentes análises são integradas de acordo com a estratégia do fundo, ou seja, utilizamos dois scores resultantes do processo de análise: o score absoluto de cada companhia e o seu score relativo, que a compara com os pares de seu setor. A combinação dos dois scores é apresentada em uma matriz, que nos indica os quartis dos scores ESG combinados. Além disso, aplicamos filtro de exclusão para setores sensíveis, grupos econômicos de acordo com a Política de riscos socioambientais e climáticos do Grupo Santander e controvérsias. Além disso, o portfólio tem um score mínimo médio  $\geq 55$  (número que vai de 0-100, oriundo da metodologia própria).

**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.**

O time Global ESG da SAM coordena o Comitê LATAM ESG, que ocorre mensalmente. Nesta reunião, são apresentados os resultados dos fundos LATAM, com a análise dos scores ESG por fundo, critérios de exclusão e alinhamento com as estratégias de investimentos. Neste comitê são avaliadas as carteiras de cada fundo, e os gestores são responsáveis por esclarecer as posições de cada fundo, incluindo a aquisição de ativos remanescentes ou temporários. O time Global ESG recomenda os ajustes necessários, nos prazos acordados com os gestores, quando aplicável.

## 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

<b>Tipo de indicador</b>	<b>Descrição</b>	<b>Abrangência</b>	<b>Descrição do Emissor</b>	<b>Descrição da classe</b>	<b>Memória de cálculo</b>	<b>Fonte dos dados</b>	<b>Meta</b>	<b>Periodicidade de avaliação</b>
ASG	Score - Rating ESG Mínimo	Portfólio				Clarity AI e metodologia própria SAM	=> 55	Mensal
ASG	Alinhamento ao mandato ESG	Portfólio				Clarity AI e metodologia própria SAM	> 70%	Mensal
ASG	Alinhamento do investimento sustentável (SFDR)	Portfólio				Clarity AI e metodologia própria SAM	5-10%	Mensal
ASG	Exclusão dos piores emissores de acordo com o score Sustainability Rating	Portfólio				Clarity AI e metodologia própria SAM	20%	Mensal

## 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	Não	
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Mensal
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Mensal
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Sim	Mensal
Análise de DFs, FRE	Sim	Anual
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 processo de monitoramento ocorre mensalmente, no Comitê ESG LATAM. Neste Comitê, é realizada a análise crítica de todos os fundos ESG Latam, ou seja, para o Brasil, é feita a análise pelo time Global ESG do Fundo Ethical. O time Global realiza esta análise considerando o score ESG do fundo, bem como a análise de ativos que não devem constar na carteira pelos critérios de exclusão definidos na estratégia

#### 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?

90

### 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	Scores ESG SAM			Planilha Excel
Proprietário	Scores ESG SAM			Alladin

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

Agências de Ratings  
Sites, jornais e publicações  
Outros

**Descreva sobre as outras fontes:**

Para "Outros", utilizamos a base de dados do provedor externo Clarity AI que incorpora a metodologia ESG do Santander Asset Management.

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

Não

## 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

**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 do Santander Asset Management envolve alguns níveis:

- a. Além da metodologia própria, o time ESG Local analisa operações de crédito privado aferindo risco (Baixo, Médio e Alto) e ação (sem ação, monitoramento e engajamento). O engajamento é realizado de forma individual, sendo (i) geral e (ii) em caso de controvérsias:
  - (i) Geral: Quando durante a análise a ação proposta pelo time ESG local é o engajamento sem a necessidade de tratar um tema específico, isto é, o engajamento será pautado em entender as ações das companhias para mitigar impactos e riscos de forma geral para os fatores E, S e G.
  - (ii) Controvérsias: Quando durante a análise a ação proposta pelo time ESG local é o engajamento devido a localização de notícias desabonadoras e/ou processos, isto é, o engajamento será pautado em, além de entender as ações das companhias para mitigar impactos e riscos, em entender quais as ações tomadas sobre as notícias e/ou processos localizados.
- b. Engajamento por meio do provedor Clarity AI (acompanhamento é feito por meio do Comitê ESG LATAM);
- c. Engajamento coletivo através do PRI - Principles for Responsible Investments, no âmbito global, IPC - Investidores pelo Clima e Climate Change 100+, no âmbito global.

**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?**

Não é aplicável, pois é um fundo de crédito privado.

## 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	Sim	Acompanhamento junto ao provedor de dados e ao time Global ESG.
Mudanças no nível de comprometimento das companhias investidas com ESG	Sim	Acompanhamento junto ao provedor de dados e ao time Global ESG.
Rebaixamento de rating;	Sim	Acompanhamento junto ao provedor de dados e ao time Global ESG.
Dificuldade na mensuração dos impactos positivo na sociedade	Sim	Acompanhamento junto ao provedor de dados e ao time Global ESG.
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Sim	Definição de materialidade setorial, com base em critérios internos da SAM Global.
Conflito de interesse na produção dos dados	Não	
Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores	Sim	Checagem de dados pelo provedor.
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Sim	Checagem de dados pelo provedor e solicitação às empresas de dados atualizados.

## 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.santanderassetmanagement.com.br/investimento-responsavel/esg>

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

**Email - Obrigatório**

ana.oliveira@santanderam.com

**Email - Opcional**

asset.compliance@santanderam.com

**Email - Obrigatório**

luzia.hirata@santanderam.com

**Email - Opcional**