



**ANBIMA**

## Formulário Metodologia ASG

**Razão social da instituição Gestora**

Vinci Gestora de Recursos Ltda.

**CNPJ da instituição Gestora**

11.077.576/0001-73

**Razão social da instituição Administradora**

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

**CNPJ da instituição Administradora**

13.486.793/0001-42

**Razão Social do Fundo**

VINCI ENERGIA SUSTENTÁVEL FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

**CNPJ do Fundo**

28.492.719/0001-06

**Qual a categoria do Fundo?**

FIDC

## Cadastro do Fundo

**Tipo de Fundos ASG**

IS (Investimento Sustentável)

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

O Fundo apresenta contribuições positivas para o desenvolvimento sustentável e uma economia de baixo carbono por meio de: investimentos em ativos de infraestrutura com adicionalidade ambiental, como energia renovável, saneamento e transporte limpo; e incentivo a boas práticas de gestão de impactos socioambientais adotados para todos os investimentos do fundo. O fundo mantém critérios de análise e seleção de ativos que garantem a alocação de recursos em investimentos sustentáveis, além de critérios de monitoramento que permitem a gestão de potenciais impactos socioambientais adversos.

A estratégia de investimento e os benefícios socioambientais das principais categorias de projetos de infraestrutura investidas pelo fundo estão alinhados a standards de sustentabilidade reconhecidos, como Green Bond Principles, Climate Bonds Initiative, Taxonomia de Finanças Sustentáveis da União Europeia e do CFA Institute (Thematic Investing e ESG-Related Exclusion).

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

Ambiental

**Fundo Temático?**

Sim

**Preencher qual a temática de investimento que o fundo persegue:**

Infraestrutura sustentável

**Fundo de Impacto?**

Não

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

ODS 6 – Água potável e saneamento

ODS 7 – Energia limpa e acessível

ODS 9 – Indústria, inovação e infraestrutura

**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 qualitativas

Análise de reputação e risco de imagem

Filtro positivo

Filtro negativo

Due diligence/ Assessment

Visita in loco

Conferência de fontes públicas

**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 com foco em ESG de emissores, contrapartes e acionistas/partes relacionadas busca garantir ao fundo critérios rigorosos ambientais, sociais e de governança. Assim sendo, a análise aborda diversas camadas, tais como: idoneidade/reputação, histórico e eventuais restrições cadastrais, fiscais, trabalhistas, ambientais, regulatórias, etc.; compliance, transparência e governança corporativa, cultura, valores e ética; modelo de negócios, estratégia, planejamento capacidade de execução e eficiência; perfil e segmento de atuação, práticas de RH relação com clientes, cadeia de fornecedores; sustentabilidade, processo produtivo e relacionamento com comunidades locais; análise de forças e fraquezas: riscos e mitigantes e compensações socioambientais; relacionamento bancário/creditício, acesso à mercado de capitais, estratégia funding/ALM; negociações com mercado, cumprimento de obrigações contratuais/covenants.

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

A análise de reputação e risco de imagem provém de provedores terceirizados de informações financeiras e de sustentabilidade compilados através de um processo desenvolvido internamente de background check, cujo estudo reputacional abrange emissor, seus principais executivos e controladores. O background check efetua a consulta em diversas ferramentas de big data como parte do processo tradicional de pesquisa. Além disso, a análise também inclui questionamentos diretos e periódicos a emissores.

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

A tese de investimento do fundo prioriza ativos no setor de energia renovável, tais como energia eólica, hidrelétrica, solar, linhas de transmissão, projetos de eficiência energética, dentre outros que sejam alinhados a uma infraestrutura de baixa emissão de carbono, conforme indicado nas definições da Climate Bonds Initiative. Além disso, o portfólio também inclui outros setores com adicionalidade ambiental, como saneamento e transporte limpo alinhados aos Green Bond Principles e ao framework Não Perca Este Bond.

A gestora também exige que seus fundos considerados Investimento Sustentável não somente sigam sua função estratégica de ESG como também atendam ao princípio Do No Significant Harm, conforme estipulado pela Taxonomia de Finanças Sustentáveis da União Europeia (EU Taxonomy).

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

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

**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.**

A due diligence deve atender a diversos requerimentos conforme política ESG de crédito da gestora. O processo inclui: elaboração de Questionário ESG e reuniões com gerência, consultores, etc.; análise de documentação do emissor para fins de arbitramento dos riscos ESG; análise de business plan, se existente, para avaliação de preocupação com Aspectos ESG e, se for o caso, mitigação das fragilidades ESG enfrentadas; análise da existência ou não de formas de reporte dos riscos ESG aos quais esteja exposta; avaliação da existência ou não de estrutura adequada para gestão de risco socioambiental; aferição de existência ou não de órgãos ou fóruns específicos que contemplem matérias de ESG; realização de visitas/data room para avaliar o ativo alvo e estrutura do potencial investimento; background checks e avaliação inicial ESG, com verificação de restritivos e ferramentas de big data; diligência financeira e contratação de auditoria jurídica com apoio de assessores legais ou consultores; análise de garantias, laudos, relatórios e pareceres do processo de due diligence.

O Questionário ESG do fundo avalia, dentre outros: existência de Política ESG; existência de Encarregado ESG; relação das atividades com as alterações climáticas; potencial impacto a ser gerado por uma eventual mudança regulatória ambiental; engajamento em questões ESG; existência de metas ESG devidamente formalizadas.

Após o processo de due diligence, caso haja alguma lacuna em relação às questões ESG, há a elaboração de um Plano de Ação para endereçar tais apontamentos. O Plano deve ser monitorado ao longo do tempo de investimento, com devido reporte do avanço das ações estipuladas.

A gestora também considera a contratação de consultores especializados no tema ESG para auxílio no processo de due diligence.

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

A realização de visita in loco ocorre durante a due diligence, podendo ser um dos insumos para preenchimento do Questionário ESG do fundo.

Visitas in loco pode ser feitas durante o processo de due diligence para avaliar questões sobre o emissor, como: avaliar riscos ESG; existência de Encarregado ESG; engajamento em questões ESG; existência de alto nível de governança; existência de histórico de acidentes graves de impacto ambiental e/ou incidentes graves de governança nos últimos 5 (cinco) anos.

**Conferência de fontes públicas - Descreva quais dados públicos são primordiais para análise dos ativos e como são integrados à metodologia de seleção e aquisição de ativos.**

Informações provenientes de relatórios anuais e de sustentabilidade (quando existirem) são utilizadas para análise como parte de background check.

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

Os aspectos ESG são avaliados em paralelo ao processo regular de investimentos a partir de metodologia proprietária e em diversos níveis, incluindo, por exemplo, o emissor, o lastro, as garantias, e/ou a contraparte.

Na fase de originação, aplicam-se o filtro negativo para identificar emissores e/ou setores que não sejam aderentes aos critérios ESG do fundo e o filtro positivo para seleção de ativos alinhados a tese de investimento.

Na fase de análise e due diligence, as práticas se convergem. São utilizadas análise qualitativa, análise de reputação de risco e imagem e conferência de fontes públicas, due diligence/assessment, que inclui visita in loco.

Na fase de estruturação/aquisição, o comitê de crédito discute e avalia com maior profundidade temas ESG considerados críticos, avalia a due diligence realizada para fins de investimento e monitoramento dos ativos e avalia e propõe planos de ação para emissores de ativos detidos pelos fundos, conforme o caso.

Por fim, na fase de gestão/monitoramento, há revisão e monitoramento contínuo dos ativos do fundo e de seus Planos de Ação, caso existam. O fundo também conta com um conjunto de indicadores selecionados para relato que consegue tangibilizar o impacto do portfólio, representando os principais benefícios ambientais, sociais e climáticos dos projetos financiados.

Por se tratar de um fundo IS, a gestora deverá a realizar anualmente a divulgação de indicadores de alocação de recursos e de impacto ambiental e social dos ativos investidos para os cotistas. O fundo também conta com relatório de Segunda Opinião da consultoria ERM NINT, que verificou sua rotulagem como fundo com características ambientais e sociais. Através de metodologia própria, o relatório analisou o regulamento do fundo, suas práticas de gestão e processo de investimento, seus benefícios socioambientais de acordo com os investimentos realizados e portfólio atual, alinhamento a standards de investimentos em ativos sustentáveis reconhecidos e ações de relato e transparência em relação a cotistas e ao mercado.

**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 alocação temporária é feita em operações compromissadas e/ou títulos públicos, nos quais não há uma análise ESG e são altamente líquidos.

**Considerando que o fundo não possui como objetivo de investimento, os três aspectos ASG. Esclarecer se no processo de análise dos investimentos são considerados os outros aspectos de sustentabilidade (ambiental, social e governança corporativa).**

Sim

**Considerando a resposta apresentada no item anterior, caso o ativo apresente alinhamento ao objetivo do fundo, porém possua controvérsias e riscos relacionados aos demais aspectos ASG, assinalar se referido investimento poderá ser adquirido pelo fundo:**

Não

**Considerando a possibilidade de investimento em ativos que possuam controvérsias em aspectos ASG não ligados diretamente ao objetivo do fundo, detalhar os critérios de decisão para o investimento, bem como quais procedimentos e métricas de acompanhamento são estabelecidos:**

A gestora poderá inviabilizar investimentos com controvérsias em aspectos ASG não ligados diretamente ao objetivo do fundo, como escravidão, uso de trabalho infantil, condenação por crime ambiental, comprovada prática de corrupção, dentre outras práticas que o Departamento de Compliance ou a Área de Crédito possam identificar.

**Informar como é dada a transparência aos investidores do fundo a respeito dos possíveis impactos sustentáveis atrelados aos demais aspectos ASG do ativo para além daquele alinhado ao objetivo do fundo.**

Através de reportes anuais.

## 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	Capacidade instalada (MW)	Portfólio			n/a	SPO	n/a	Anual
Ambiental	Geração de energia anual (MWh)	Portfólio			n/a	SPO	n/a	Anual

Ambiental	Emissões evitadas (tCO2eq)	Portfólio		n/a	SPO	n/a	Anual
Ambiental	Intensidade energética (MW/km²)	Portfólio		n/a	SPO	n/a	Anual
Ambiental	Extensão dos projetos de transmissão ou financiados pelo fundo (km)	Portfólio		n/a	SPO	n/a	Anual
Ambiental	Produção de água potável (l/s)	Portfólio		n/a	SPO	n/a	Anual
Ambiental	Tratamento de água potável (l/s)	Portfólio		n/a	SPO	n/a	Anual
Ambiental	Índice de perdas na distribuição de água (%)	Portfólio		n/a	SPO	n/a	Anual
Ambiental	Capacidade das ETEs (l/s)	Portfólio		n/a	SPO	n/a	Anual
Ambiental	Emissões totais evitadas (tCO2eq)	Portfólio		n/a	SPO	n/a	Anual
Ambiental	Emissões líquidas evitadas (tCO2eq)	Portfólio		n/a	SPO	n/a	Anual
Ambiental	Emissões evitadas por passageiro-km (tCO2eq)	Portfólio		n/a	SPO	n/a	Anual

Ambiental	Taxa de emissões por passageiro-km (gCO2eq/passageiro.km)	Portfólio	n/a	SPO	n/a	Anual
Social	População atendida pelo tratamento de água (%)	Portfólio	n/a	SPO	n/a	Anual
Social	População atendida pela distribuição de água (%)	Portfólio	n/a	SPO	n/a	Anual
Social	População atendida por coleta de esgoto (%)	Portfólio	n/a	SPO	n/a	Anual
Social	População atendida por tratamento de esgoto (%)	Portfólio	n/a	SPO	n/a	Anual
Social	Número de passageiros anual (setor de transporte)	Portfólio	n/a	SPO	n/a	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 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	Trimestral
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Diária
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Diária
Acompanhamento de índices	Sim	Diária
Acompanhamento de ratings	Sim	Diária
Análise de DFs, FRE	Sim	Trimestral
Análise de due diligences	Sim	Anual
Relatório de avaliação independente das credenciais sustentáveis	Sim	Anual

**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?**

As ações de monitoramento já estão integradas no processo de investimento sob ótica ESG, como discorrido em itens anteriores. A gestora acompanha os ativos em carteira por meio de informações públicas disponibilizadas pelos emissores na internet e/ou via informações privadas direcionadas à equipe da gestora por e-mail ou soluções de TI data-rooms virtuais, cobertos por acordo de exclusividade (NDA) e/ou com base em obrigações informacionais do emissor, previstas nas escrituras e instrumentos de garantia. A equipe de investimento gera planilhas com modelagem econômico-financeira de empresas/projetos, simulação de cenários e projeção de resultados futuros. Além disso, geram-se relatórios e dossiês de crédito para fundamentar as discussões nos Comitês de Investimentos e Monitoramento, cujos papéis são essenciais no monitoramento periódico com a análise da due diligence relacionada a aspectos ESG dos ativos e revisão de planos de ação, além de discussão e análise aprofundada de temas ESG considerados críticos.

As deliberações são formalizadas e documentadas em atas, as quais são arquivadas em rede com monitoramento do time Compliance e Risco da Vinci. Algumas informações utilizadas nestes modelos e relatórios são baseadas em sistemas informacionais como a Bloomberg, Economática, Broadcast, provedores de big-data, bureaux de crédito e demais sites de notícias e de agências de rating.

Por fim, o fundo também conta com um conjunto de indicadores setoriais que tangenciam o impacto do fundo, revisado anualmente através de relatório de avaliação independente das credenciais sustentáveis.

**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?**

365

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

Tipo	Nome	Razão Social do Fornecedor	CNPJ do Fornecedor	Descrição das funcionalidade
------	------	----------------------------	--------------------	------------------------------

**S**

Terceirizado	Neoway	NEOWAY TECNOLOGIA INTEGRADA ASSESSORIA E NEGOCIOS SA	05.337.875/0001-05	Big Data/Background check
Terceirizado	AML Due Diligence	AML CONSULTING SERVICOS DE INTELIGENCIA FINANCEIRA EIRELI	06.975.948/0001-49	Background check
Terceirizado	VADU	CREDIT CORE TECNOLOGIA DE CRÉDITO LTDA	21.321.967/0001-45	Big Data de Crédito
Terceirizado	Serasa	SERASA S/A - MATRIZ	62.173.620/0001-80	Informações societárias e de crédito
Terceirizado	Bloomberg	BLOOMBERG (serviço prestado no exterior)	00.000.000/0000-00	Apoio na análise
Terceirizado	Economática	ECONOMATICA SOFTWARE LTDA	64.919.541/0001-09	Apoio na análise
Terceirizado	FGV Dados	FUNDACAO GETULIO VARGAS	33.641.663/0001-44	Apoio na análise
Terceirizado	Broadcast	Agencia Estado S.A.	62.652.961/0001-38	Apoio na análise

**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 Externa

**Informar qual auditoria externa é contratada?**

Outras

**Outra auditoria**

ERM NINT

**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  
Acesso a formadores de opinião tais como influenciadores digitais, jornais, redes sociais  
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 ocorre através de diálogo com emissores com o objetivo de melhorar seus padrões ESG. Tais conversas podem oferecer oportunidades para destacar os riscos ESG e educar os administradores e acionistas sobre a importância de se adequarem a políticas sustentáveis dentro dos padrões exigidos atualmente. Além disso, também é levado em consideração o exercício do direito de voto em assembleias gerais, conforme estipulado pelo regulamento do fundo.

### **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?**

Nesse cenário, uma possível estratégia a ser considerada consiste na avaliação da viabilidade da venda do ativo no mercado secundário. Essa medida dependerá de uma análise minuciosa das condições de mercado vigentes e de outras razões que devem ser apuradas em cada situação específica.

## **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?**

<b>Quais limitações da metodologia?</b>	<b>Possui essa limitação?</b>	<b>Indicar quais as ações e monitoramentos são realizados a respeito dessa limitação</b>
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	Não	
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Não	
Conflito de interesse na produção dos dados	Não	
Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores	Não	
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Não	
Não adoção de uma metodologia de rating ESG	Sim	A não adoção de um rating ESG advém de uma incipiência das métricas ESG na indústria de crédito privado, e por isso adoção de um rating ESG poderia induzir a erros de avaliação e levar a interpretação equivocada de resultados obtidos. O fundo compensa essa limitação com a adoção de uma vasta lista de metodologias para seleção de ativos, conforme discorrido em itens anteriores, além da contratação de consultoria externa para avaliação de aspectos ESG e da aderência do fundo a normas e de governança ESG robusta por parte da gestora
Não há procedimento estruturado para avaliação dos benefícios ambientais de projetos	Sim	Apesar de não haver esse procedimento estruturado, os relatórios de Second-Party Opinion do fundo desenvolvidos pela ERM NINT em 2021 e 2022 realizaram uma avaliação da composição da carteira em seus respectivos anos, de modo a identificar os principais impactos dos projetos. Os relatórios apresentam indicadores e métricas que representam os principais benefícios ambientais, sociais e climáticos dos projetos financiados pelo fundo.

## 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.**

Não

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

<https://www.vincipartners.com/negocios/credito/>

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

**Email - Obrigatório**

analisecredito@vincipartners.com

**Email - Obrigatório**

bspilberg@vincipartners.com

**Email - Opcional**

acprates@vincipartners.com

**Email - Opcional**

acprado@vincipartners.com