SERPROS
FUNDO MULTIPATROCINADO

MANUAL "ASG" – AMBIENTAL, SOCIAL E GOVERNANÇA

PROCESSO DE INVESTIMENTO

SERPROS
FUNDO MULTIPATROCINADO

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO 4
2. OBJETIVO 4
3. DIVULGAÇÃO E ATUALIZAÇÃO 4
4. DIRETRIZES 4
5. PROCESSO DE PROSPEÇÃO E ANÁLISE DE INVESTIMENTO 5
6. FRAMEWORK ASG 6
7. PROCEDIMENTO PASSO-A-PASSO 9
8. PROCEDIMENTO DE MONITORAMENTO 17
9. RELATÓRIO DE DUE DILIGENCE 18
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS 18

1. INTRODUÇÃO

O Serpros Fundo Multipatrocinado, gestor de planos previdenciários, como um agente institucional de relevante impacto na sociedade brasileira, reconhece a importância da inserção da responsabilidade social, econômica e ambiental e de governança em seu processo decisório e em suas rotinas operacionais, a fim de viabilizar, a bom termo, o cumprimento dos seus objetivos de longo prazo.

2. OBJETIVO

O presente Manual "ASG" tem o objetivo de reafirmar o compromisso do Serpros, com o desenvolvimento sustentável, estabelecendo as diretrizes, orientadas pelos princípios para o investimento responsável (PRI-ONU), para o mapeamento junto a emissoras e gestores nos aspectos sociais, ambientais, de direitos humanos e de governança, através de envio de questionário específico, os quais estão contemplados nas práticas ASG (Ambiental, Social e Governança) de seus negócios e acompanhar a evolução com diligências anuais.

O questionário será enviado pela Gerência de Governança de Investimentos ("Gegoi") para emissora ou gestora. O questionário preenchido será encaminhado pela Gegoi para Gerência de Investimentos - "Gerin" e Gerência de Controle de Investimentos - "Gecor" para análise da equipe de investimento. As análises da Gegoi, Gerin e Gecor dos aspectos ASG serão apresentados ao Comitê de Aplicações – CAP e ao Comitê de Risco de Investimento-COR, referente ao ativo ou fundo prospectado.

3. DIVULGAÇÃO E ATUALIZAÇÃO

O Manual ASG deverá ser divulgado amplamente, priorizando os meios de comunicação institucionais como espaço de disseminação a todos os colaboradores da entidade.

O Manual ASG deverá ser revisada sempre que se fizer necessário, não excedendo o período máximo de 1 (um) ano.

4. DIRETRIZES

As diretrizes deste manual estão em linha com a Política ASG para Investimentos e estão descritas conforme a seguir:

a) Incorporar os fatores ASG na análise das empresas e na tomada de decisão dos investimentos para além da remuneração pura e simples, buscar entender como os retornos são derivados. A filosofia de investimento prioriza empresas com práticas de negócios sustentáveis;

b) Estar atento às questões ASG é fundamental para que os investimentos tenham uma rentabilidade superior no longo prazo, e sobrevivam em um ambiente desafiador e disruptivo;

c) Promover capacitação contínua de seus colaboradores quanto a observação das questões ambientais, sociais, de governança e integridade em todas as suas atividades são ações estratégicas;

d) Manter e aprimorar as análises de riscos ASG nos processos de alocação de ativos e contratação de terceiros que atuem na gestão de ativos;

e) Atuar no sistema brasileiro de previdência complementar para fomentar a implementação de questões ambientais, sociais, de governança corporativa e de integridade na gestão das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC);

f) Apoiar e participar de programas, iniciativas e fóruns nacionais e internacionais que promovam o investimento responsável e questões socioambientais, de governança corporativa e integridade;

g) Assegurar que todas as relações, internas ou externas, bem como os contratos, sejam pautados pela ética, transparência, respeito, equidade, diversidade e proteção aos direitos humanos, e pelo combate às práticas discriminatórias, assédio, corrupção, trabalho escravo e infantil, observada a legislação ambiental e trabalhista vigente.

Todas as estratégias de investimento serão analisadas em conformidade com as métricas, envio de questionários ASG, e toda a equipe de investimento está envolvida no processo.

5. PROCESSO DE PROSPEÇÃO E ANÁLISE DE INVESTIMENTO

Quando da prospecção de investimentos será efetuada em conjunto com as demais análises a verificação dos padrões de ASG do emissor do ativo ou do gestor responsável pela gestão de fundo objeto da prospecção, cabe notar que não será necessária esta análise quando o investimento for em títulos da dívida pública federal, estadual e municipal.

No momento da análise de prospecção de investimento caso seja classificado:

(i) como prospecção de ativo será realizada reunião virtual ou presencial com representante do emissor, bem como será solicitado o preenchimento do Questionários ASG à Emissores. Caso seja um ativo classificado como “Novo Mercado” em conformidade com as regras próprias da B3 – Brasil, Bolsa, Balcão além do preenchimento do questionário, os analistas envolvidos deverão coletar as informações e arquivar o material público referente às normas internas e ações dos

princípios de ASG disponibilizados nos bancos de informações públicos e o mesmo será anexado à Nota Técnica da Gerência de Governança de Investimentos – Gegoi para apresentação posterior ao Comitê de Aplicações – CAP, Comitê de Risco de Investimento-COR e pela Diretoria Executiva – DE;

(ii) como prospecção de fundos de gestão externa será realizada reunião presencial ou virtual com o representante do gestor, bem como será solicitado o preenchimento do Questionários ASG à Gestores e arquivamento do material disponibilizado.

O questionário será revisado com periodicidade não superior a 1 (um) ano, podendo ser atualizado caso seja identificado necessidade e/ou oportunidade.

Destacamos que nos questionários existem itens em relação a verificação dos aspectos ASG dos prestadores de serviço e fornecedores das empresas prospectadas.

6. FRAMEWORK ASG

O Serpros implementou uma metodologia que genuinamente engloba fatores ASG no processo de investimento. O ASG não é um exercício de "*box-checking*" e no processo de análise a equipe de investimento não se baseia apenas em *ratings* ASG externos. O *Framework* ASG proprietário da Serpros procura avaliar a aderência de uma empresa às questões ASG a partir de uma perspectiva macro.

O *framework* foi construído considerando as recomendações de conhecidas iniciativas focadas em sustentabilidade corporativa e investimento sustentável.

O framework ASG baseia-se em três pilares principais: Análise Qualitativa, Análise Quantitativa e Engajamento e é composto de um questionário e uma planilha de avaliação quantitativa ASG.

6.1. Análise Qualitativa

O Framework ASG é composto por fatores qualitativos que o Serpros considera fundamentais para reflexão, através das evidências fornecidas durante a resposta do questionário, em documentos públicos das empresas ou diretamente com a gestão.

Diversos fatores ASG são de natureza qualitativa e muitos conjuntos de dados ASG são pouco desenvolvidos, sobretudo em decorrência da falta de transparência e padronização. Além disso, o Serpros reconhece que, embora tenha se convencionado agrupar fatores ambientais, sociais e de governança em um único grupo ("ASG"), os fatores de governança estão mais bem estabelecidos e divulgados uniformemente do que os fatores ambientais e sociais. Apesar de representar uma limitação na metodologia, a Análise Qualitativa procura fechar essa lacuna ao acessar o desempenho qualitativo de uma empresa nos três fatores ASG, indo além dos resultados dos dados quantitativos.

Nesta etapa, a empresa fornece inúmeras evidências que são analisadas pela equipe de investimentos, sobre o posicionamento ASG da empresa, comprometimento e transparência, resiliência do modelo de negócios e competitividade. As respostas são consideradas pelo Comitê de Aplicações-CAP e Comitê de Risco de Investimento-COR em seu processo decisório.

6.2. Análise Quantitativa

A dimensão quantitativa do *Framework ASG* consiste em uma conversão das respostas do questionário ASG em elementos numéricos que produzem um *Score* ASG e em uma Classificação ASG para cada empresa do portfólio, com base nos seguintes itens:

AMBIENTAL	Uso sustentável de Recursos Naturais	Controle de Emissão de Carbono	Eficiência Energética	Controle de poluentes	Tecnologia Limpa
SOCIAL	Direitos Humanos	Privacidade e Segurança de Dados alinhados com a LGPD	Treinamentos e aprimoramentos dos colaboradores em critérios ASG	Diversidade e Inclusão	Relações de Trabalho justas

GOVERNANÇA	Independência do Conselho	Combate à corrupção	Controles internos e gerenciamento de riscos	Formalizações de critérios ASG - Políticas	Transparência social

A Análise Quantitativa consiste em uma ferramenta padronizada que ajuda a analisar sistematicamente os fatores ambientais, sociais e de governança corporativa que podem impactar nos investimentos. O *Score* ASG é construído com base em informações fornecidas no questionário, com evidências como relatórios anuais e divulgações corporativas, interações com a administração da companhia, mídia e análises internas.

A extensão em que os fatores ASG são relevantes para uma determinada empresa varia amplamente e pode ser específica para um determinado setor ou geografia. Portanto, a avaliação do desempenho ASG de uma empresa reforça a importância de evidências, o que permite focar nos fatores ASG que o Serpros acredita ser significativo para o perfil de crescimento, lucratividade e gerenciamento de risco de uma companhia.

A Análise Quantitativa proprietária fornece uma estrutura padronizada para a avaliação das características ASG. O *Score* ASG final resulta em uma Classificação ASG geral para cada empresa do portfólio.

6.3. Engajamento

Com os documentos em mãos e os resultados da Análise Quantitativa e da Análise Qualitativa, o Serpros pode decidir engajar com as empresas do portfólio para ajudá-las a criar uma agenda interna e construir processos para fechar lacunas ASG. Como investidor, o Serpros prefere abordar o engajamento de forma construtiva.

A abordagem de engajamento se concentra principalmente em questões "*bottom-up*" que afetam o desempenho ASG de uma empresa, e os tópicos para engajamento são revisados de forma recorrente.

Ocasionalmente, o Serpros participa com outros investidores em iniciativas setoriais destinadas a melhorar a divulgação ou as práticas ASG corporativas. Mas o foco central de nossos esforços de engajamento está no nível da empresa investida.

7. Procedimento Passo-a-passo:

I) Será enviado o *link* para preenchimento do questionário para a organização prospectada de acordo com o tipo de organização (gestora, emissora, outros).

O questionário ASG à Emissores e à Gestores tem como objetivo o mapeamento dos aspectos ASG no processo de análise da prospecção do ativo ou fundo para compor a carteira dos planos previdenciários geridos pelo Serpros.

Este deverá ser enviado às empresas emissoras ou às gestoras para que estes forneçam informações e evidências que serão analisadas pelos técnicos envolvidos no processo. Toda a documentação anexada, bem como o questionário respondido e a planilha de pontuação comporão o Relatório de *Due Diligence*.

II) O analista responsável acompanhará por meio do formulário o envio das respostas da organização.

III) Ao receber as respostas com a documentação pertinente, o analista responsável pontuará na planilha de Avaliação Quantitativa ASG (conforme modelo) para cada organização onde informará, de acordo com sua análise do preenchimento do questionário e das evidências recebidas, a pontuação em cada item avaliado conforme instrução na planilha:

Modelo de Avaliação Quantitativa ASG – Gestora

Pergunta	Pontuação Recebida	Soma Pontuação Recebida	Pontuação Máxima
Práticas Internas			
Princípios de ASG (Ambiental, Social e Governança) nas práticas internas		14	14
Pontuação: Sim com apresentação de evidência (2); Sim (1); Não (0)			
A gestora utiliza princípios de ASG (Ambiental, Social e Governança) em suas práticas internas?	2		

Qual a instância estratégica e deliberativa institucional a gestora possui para os temas ASG	2	
A gestora fomenta e/ou apoia projetos e iniciativas ASG	2	
A gestora qualifica seus fornecedores e/ou clientes nos aspectos ambientais, sociais e de governança?	2	
Possui política ou estratégia para garantir a diversidade e inclusão em todas as áreas da organização, incluindo a liderança e a tomada de decisões de investimento?	2	
A gestora é associada, signatária, certificada e/ou possui alguma certificação relacionada a agenda ASG? Se sim, quais?	2	
Quais os princípios de ASG (Ambiental, Social e Governança) são utilizados em suas práticas internas?	2	O item será zerado se não houver a descrição

Estratégia de Investimento			
Observância de práticas ASG nos ativos investidos		2	2
Pontuação: Sim com apresentação de evidência (2); Sim (1); Não (0)			
A gestora utiliza princípios de ASG (Ambiental, Social e Governança) em sua estratégia de investimento?	2		
Quais princípios de ASG (Ambiental, Social e Governança) são utilizados em sua estratégia de investimento?	Qualitativa	O item será zerado se não houver a descrição	
As práticas ESG da organização atendem a quais critérios:			
Pontuação: Sim com apresentação de evidência (2); Sim (1); Não (0)			

Ambiental		10	10
Uso sustentável de recursos naturais	2		
Controle de emissão de carbono	2		
Eficiência energética	2		
Controle de Poluentes	2		
Tecnologia Limpa	2		
Social		10	10
Direitos Humanos	2		
Privacidade e segurança de dados alinhados com a LGPD	2		
Treinamentos e aprimoramentos dos colaboradores em critérios ESG	2		
Diversidade e Inclusão	2		
Relações de trabalho justas	2		
Governança		10	10
Independência do conselho	2		
Combate a corrupção	2		
Controles internos e gerenciamento de riscos	2		
Formalizações de critérios ESG - Políticas	2		
Transparência social	2		

Em uma escala de 0 a 10, qual a relevância que a organização atribui a cada uma das esferas da agenda ESG:		6	6
Pontuação: 8 a 10 (2); 5 a 7 (1); 1 a 4 (0)			
Ambiental	2		
Social	2		
Governança	2		
Certificações, associações e/ou programas ASG			
Certificações, associações e/ou programas ESG		2	2
Pontuação: Sim com apresentação de evidência (2); Sim (1); Não (0)			
A gestora observa se ativo investido é associado, signatário, certificado e/ou possui alguma certificação relacionada a agenda ASG?	2		
Fomento de projetos/iniciativas			
Fomento de projetos/iniciativas		4	4
Pontuação: Sim com apresentação de evidência (2); Sim (1); Não (0)			
A gestora observa se o ativo investido fomenta e/ou apoia projetos e iniciativas ASG?	2		

A gestora observa se o ativo investido possui estratégia ASG formalizada:	2		
Materialidades ESG		4	4
Pontuação: Sim com descrição (2); Sim (1); Não (0)			
A gestora observa se o ativo investido possui temas materiais ASG (positivos e negativos) mapeados (aspectos materiais são aqueles que refletem os impactos econômicos, ambientais e sociais significativos da organização ou influenciam substancialmente as avaliações e decisões de stakeholders)	2		
A gestora observa se existe um plano para mitigar os riscos mapeados?	2		
Em caso positivo, a gestora observa quais ações previstas para mitigar os riscos mapeados?	Qualitativa	O item acima será zerado se não houver a descrição	
Transparência			
Relatório ESG		2	2
Pontuação: Sim com apresentação de evidência (2); Sim (1); Não (0)			
A gestora observa se o ativo investido possui relatório ASG/sustentabilidade	2		

Modelo de Avaliação Quantitativa ASG – Emissora

Pergunta	Pontuação Recebida	Soma Pontuação Recebida	**Pontuação Máxima**
Práticas Internas			
Princípios de ASG (Ambiental, Social e Governança) nas práticas internas		16	16
Pontuação: Sim com apresentação de evidência (2); Sim (1); Não (0)			
A emissora utiliza princípios de ASG (Ambiental, Social e Governança) em suas práticas internas?	2		
A emissora é associada, signatária, certificada e/ou possui alguma certificação relacionada a agenda ASG? Se sim, quais?	2		
A emissora possui estratégia ASG formalizada	2		
Qual a instância estratégica e deliberativa institucional da organização para os temas ASG?	2		
A instância estratégica deliberativa possui poder de veto nas operações e políticas institucionais em relação ao ASG?	2		
A emissora fomenta e/ou apoia projetos e iniciativas ASG? Quais?	2		
A emissora qualifica seus fornecedores e/ou clientes nos aspectos ambientais, sociais e de governança? (Em caso afirmativo, disponibilizar mapeamento)	2		
Possui política ou estratégia para garantir a diversidade e inclusão em todas as áreas da organização, incluindo a liderança e a tomada de decisões de investimento?	2		
Mapeamento das Ações ESG			
As práticas ESG da organização atendem a quais critérios:			
Pontuação: Sim com apresentação de evidência (2); Sim (1); Não (0)			

Ambiental		10	10
Uso sustentável de recursos naturais	2		
Controle de emissão de carbono	2		
Eficiência energética	2		
Controle de Poluentes	2		
Tecnologia Limpa	2		
Social		10	10
Direitos Humanos	2		
Privacidade e segurança de dados alinhados com a LGPD	2		
Treinamentos e aprimoramentos dos colaboradores em critérios ESG	2		
Diversidade e Inclusão	2		
Relações de trabalho justas	2		
Governança		10	10
Independência do conselho	2		
Combate a corrupção	2		
Controles internos e gerenciamento de riscos	2		
Formalizações de critérios ESG - Políticas	2		
Transparência social	2		

Em uma escala de 0 a 10, qual a relevância que a organização atribui a cada uma das esferas da agenda ESG:		6	6
Pontuação: 8 a 10 (2); 5 a 7 (1); 1 a 4 (0)			
Ambiental	2		
Social	2		
Governança	2		
Materialidades ESG		4	4
Pontuação: Sim com descrição (2); Sim (1); Não (0)			
A emissora possui temas materiais ASG (positivos e negativos) mapeados (aspectos materiais são aqueles que refletem os impactos econômicos, ambientais e sociais significativos da organização ou influenciam substancialmente as avaliações e decisões de stakeholders)	2		
A emissora tem um plano para mitigar os riscos mapeados?	2		
Em caso positivo, quais ações previstas para mitigar os riscos mapeados? (Responda "não há ações previstas" ou "não se aplica" caso não haja riscos ASG mapeados ou não haja plano de mitigação de riscos)	Qualitativa	O item acima será zerado se não houver a descrição	
Transparência			
Relatório ESG		2	2
Pontuação: Sim com apresentação de evidência (2); Sim (1); Não (0)			

A gestora observa se o ativo investido possui relatório ASG/sustentabilidade	2	[redacted]

IV) A pontuação produzida pela planilha será convertida em uma classificação, conforme quadro a seguir:

i) Classificação Gestor:

Classificação			
Baixa Adesão	**Média Adesão**	**Alta Adesão**	**Altíssima Adesão**
0 - 16	**17 - 32**	**33 - 48**	**49 - 64**
1	**2**	**3**	**4**

ii) Classificação Emissor:

Classificação			
Baixa Adesão	**Média Adesão**	**Alta Adesão**	**Altíssima Adesão**
0 - 14	**15 - 28**	**29 - 43**	**44 - 58**
1	**2**	**3**	**4**

V) Os documentos gerados pela resposta do questionário, evidências enviadas e Planilha de Avaliação Quantitativa ASG constituirão o Dossiê ASG do processo de prospecção.

8. PROCESSO DE MONITORAMENTO

O questionário ASG e a diligência presencial à Emissores e à Gestores serão realizados anualmente ou quando observada a necessidade para acompanhamento da evolução dos aspectos ASG nos ativos ou fundos da carteira de investimento do Serpros.

A equipe de investimento, poderá solicitar explicações, a qualquer momento, caso seja identificado alterações relevantes nos aspectos ASG envolvendo o ativo ou fundo da carteira de investimento do Serpros.

9. RELATÓRIO DE *DUE DILIGENCE*

O Relatório de *Due Diligence* tem como objetivo registrar no processo de prospecção os principais itens observados de governança de investimento e dos aspectos ASG envolvidos nos ativos/fundos. Também será elaborado anualmente Relatório de *Due Diligence* com atualizações dos ativos ou fundos da carteira de investimento do Serpros. O Relatório será encaminhado pela Gerência de Governança de Investimentos – Gegoi para a Diretoria de Investimentos, a Gerência de Investimentos - Gerin e a Gerência de Controle de Investimentos - Gecor e posteriormente apreciado no Comitê de Aplicações – CAP e no Comitê de Risco de Investimento - COR, conforme Procedimento Operacional “SERPROS-DRI-GEGOI-PO-10”.

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este Manual ASG tem por objetivo atender a padrões da Resolução CMN 4.994/2022 e Instrução PREVIC 35/2020 e orientações internacionais (PRI, ODS e TCFD). A Diretoria de Investimentos se compromete em buscar a adoção das melhores práticas para o investimento responsável no mercado brasileiro de Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC), buscando aprimorar suas políticas e metodologias em todas as suas atividades, objetivando o equilíbrio entre melhores retornos financeiros e responsabilidade com o futuro a ser usufruído por seus participantes e seus beneficiários. E na avaliação da capacidade do gestor terceirizado em integrar aspectos ASG na gestão de investimentos da Entidade.