



**ANBIMA**

## Formulário Metodologia ASG

**Razão social da instituição Gestora**

BOCAINA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA

**CNPJ da instituição Gestora**

38.347.420/0001-11

**Razão social da instituição Administradora**

BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM

**CNPJ da instituição Administradora**

59.281.253/0001-23

**Razão Social do Fundo**

BOCAINA INFRA MASTER III – FUNDO INCENTIVADO DE INVESTIMENTO EM INFRAESTRUTURA RENDA FIXA

**CNPJ do Fundo**

50.383.466/0001-91

**Qual a categoria do Fundo?**

FIF em Renda Fixa

## Cadastro do Fundo

**Tipo de Fundos ASG**

Integra questões ASG

**Descreva em linhas gerais a metodologia adotada referente ao compromisso do fundo de integrar questões ASG.**

Tendo como um dos pilares a compreensão do nosso papel na sociedade e responsabilidade perante todos os stakeholders, nosso processo de investimento é orientado pelos seguintes princípios ESG:

1. Busca reduzir a exposição a riscos, capturar oportunidades de criação de valor e, quando possível, promover impacto socioambiental positivo;
2. A decisão dos investimentos leva em conta a sociedade e o meio ambiente, considerando a complexidade dos impactos a todos os stakeholders;
3. A metodologia de integração ESG, proprietária da Bocaina, segue a legislação nacional e se inspira em referências internacionais, como os Principles for Responsible Investment (PRI). A Bocaina busca manter sua metodologia sempre atualizada;
4. A Bocaina busca contribuir com a Polinização ESG, dedicando-se à expansão e solidificação da agenda ESG e, disseminando este conceito junto aos players de mercado.

**Assinalar qual ou quais aspectos ASG o fundo tem como compromisso de integração ASG:**

Ambiental

Social

Governança Corporativa

**Assinalar caso o fundo tenha como prática de integração o alinhamento com algum/uns dos ODS abaixo:**

**O fundo tem como compromisso perseguir, superar ou replicar índices de sustentabilidade?**  
Não

## **Processo de Análise e Seleção de Ativos Sustentáveis**

*Informar os critérios de seleção de investimentos e a alocação de ativos de acordo com a avaliação de suas características ASG.*

**Assinalar todas as metodologias que são utilizadas no processo de seleção e alocação de ativos sustentáveis:**

Filtro negativo  
Due diligence/ Assessment  
Conferência de fontes públicas

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

Corrupção  
Energia Nuclear  
Indústria do carvão (mineração e geradores de energia)  
Pornografia  
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.**

1) Investimentos em dívidas de projetos estruturadas pela Bocaina ou com participação relevante da Bocaina

Após aprovação preliminar dos investimentos em projetos, as oportunidades selecionadas passam por uma Due Diligence com aprofundamento dos aspectos ESG com o objetivo de identificar os principais riscos e sua materialidade. É utilizado um questionário de temas ESG como ferramenta para avaliação de todas as operações cujos projetos envolvam a Bocaina em sua estruturação.

O conjunto de fatores composto pela categoria do projeto identificada inicialmente, atrelado aos riscos identificados e tamanho do investimento podem ensejar a necessidade de diligência socioambiental por empresa terceira independente conforme indicado pela ferramenta e análises.

Com o resultado do questionário serão realizadas análises e sempre que o Comitê de Investimentos julgar necessário, serão também definidas ações a fim de que sejam endereçadas eventuais lacunas relevantes na gestão ESG do projeto. Nesses casos é desejável que seja nomeado um responsável principal na empresa investida ou emissora e que sejam definidos indicadores ESG para acompanhamento.

2) Investimentos em dívidas corporativas

Assim como os investimentos em dívidas de projetos, a avaliação ESG de dívidas corporativas contempla um Questionário ESG com este viés específico, no qual são identificados potenciais riscos materiais das

empresas, no que tange o aspecto de governança. Os resultados são debatidos no Comitê de Investimentos.

Comitê de Investimentos:

Após a realização da Due Diligence, os ativos passam pelo Comitê de Investimentos que delibera sobre o prosseguimento do investimento. Os aspectos ESG são considerados na decisão, podendo inclusive incorrer em veto.

No caso do Fundo não conseguir o acordo com o emissor sobre a realização de ações ESG, o Comitê de Investimentos, deverá deliberar se prossegue ou não com a operação.

**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.**

Os dados públicos/fontes descritos abaixo são utilizados no momento de Análise e Categorização do Risco ESG do ativo (no momento de Categorização é gerada classificação do grau e relevância dos riscos ESG).

- Global Forest Watch: objetivo é identificar áreas sensíveis próximas da localização do projeto/ativo (Patrimônio Natural, Unidades de Proteção (reservas ambientais), Unidades de uso Sustentável, etc (<https://www.globalforestwatch.org/map/>)
- WRI Aqueduct: identificar grau do risco hídrico associado ao projeto Projeto (<https://www.wri.org/aqueduct>)
- Think Hazard: identificar exposição do ativo a riscos ambientais como: queimadas, alagamentos, secas, terremotos, deslizamentos, etc (<https://thinkhazard.org/en/>)
- ANEEL: identificação da potencial escassez de energia ou outros recursos na região do projeto (<https://www.gov.br/aneel/pt-br/indicadores-da-distribuicao>)
- IPHAN/UNESCO: avaliação sobre proximidade do projeto à áreas protegidas muito sensíveis, como: Patrimônio mundial, Sítios culturais, naturais, arqueológicos, etc
- ISA (Terras Indígenas): avaliação da proximidade do projeto à áreas indígenas
- Atlas Quilombola: avaliação da proximidade do projeto à territórios quilombolas

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

De acordo com os resultados das pesquisas descritas no item anterior, a ferramenta de Categorização gera resultado classificando o grau e relevância dos riscos ESG do ativo em questão. A Categorização gerada nessa etapa, atrelada aos riscos identificados e tamanho do investimento, poderão ensejar a necessidade de diligência socioambiental por empresa terceira independente.

**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 Fundo investe majoritariamente em debentures incentivadas (financiamentos de longo prazo). A liquidez do Fundo (caixa) é alocado em operações compromissadas.

## 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.*

## O fundo possui indicador de acompanhamento do processo de integração ASG?

Não

### 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.

## 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	Não	
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Anual
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Sim	Anual
Análise de DFs, FRE	Sim	Anual
Análise de due diligences	Sim	Anual

### **Detalhar com base no item acima, como os fatores ASG são integrados no processo de monitoramento dos ativos adquiridos.**

Tipicamente para os ativos estruturados pela Gestora, onde há ingerência durante o processo de estruturação do papel, há inclusão da obrigatoriedade de execução de relatório de acompanhamento do ativo (minimamente anual). Nesses relatórios pode haver ou não o acompanhamento de algum tema ESG específico identificado na análise inicial pré-investimento (varia de projeto a projeto).

A Bocaina também acompanha as atualizações de rating dos ativos que são classificados pelas agências de risco. Potenciais temas ESG levantados nesses relatórios serão identificados e acompanhados pela Gestora (a depender do caso, poderão ser realizadas reuniões com as equipes de gestão dos ativos para melhor entendimento e acompanhamento)

**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.**

Tipicamente, os ativos investidos pela Bocaina possuem cláusulas de Vencimento Antecipado em casos onde há violação de temas ESG sensíveis, como: i) Trabalho Escravo; ii) Prostituição; iii) Trabalho Infantil; iv) Crime Ambiental; v) Lavagem de Dinheiro; vi) Corrupção

Para outros casos, há deliberação interna da Gestora para determinação da ação a ser tomada, caso a caso.

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

<b>Tipo</b>	<b>Nome</b>	<b>Razão Social do Fornecedor</b>	<b>CNPJ do Fornecedor</b>	<b>Descrição das funcionalidades</b>
Proprietário	Questionário			A depender do caso, a Bocaina encaminha questionário proprietário para atualização dos aspectos ESG do Projeto.

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

Research

Agências de Ratings

Demonstrações financeiras

Assesment preenchido pela própria instituição

Sites, jornais e publicações

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

Não

## **Engajamento**

*Para os fundos que integram é facultativo possuírem processos de engajamento junto aos emissores dos ativos.*

Possui processo de engajamento junto aos emissores do ativos investidos?

Não

## 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	Sim	Reuniões de acompanhamento dos ativos são realizadas periodicamente com as equipes de gestão dos projetos. Eventuais alterações no comprometimento ESG poderão ser identificadas nesses encontros.
Rebaixamento de rating;	Sim	Nem todos os ativos investidos pela Bocaina possuem Rating. Para aqueles que possuem, a Bocaina realiza acompanhamento de suas atualizações.
Dificuldade na mensuração dos impactos positivo na sociedade	Sim	Em casos onde a Bocaina atua ativamente no processo de estruturação e há identificação de algum potencial impacto positivo, estuda-se a possibilidade de realizar a classificação da Emissão como Verde e/ou Sustentável. Nesses casos, há melhor capacidade da mensuração do impacto positivo gerado pelo Projeto.
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Sim	Dentro do possível, a ferramenta proprietária de Categorização busca classificar grau e relevância dos riscos ESG levando em conta variáveis como setor de atuação, localização, tamanho, entre outros.
Conflito de interesse na produção dos dados	Sim	Questionário ESG é respondido pela Companhia (equipe de gestão do projeto), o que pode gerar respostas viesadas. Como mitigante, a Bocaina realiza pesquisa proprietária e utiliza a Ferramenta de Categorização, a fim de identificar potenciais riscos ESG não apontados no Questionário.

Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores	Sim	Tipicamente, em projetos em que há participação da Bocaina durante o processo de estruturação, há a contratação de empresa terceirizada para realização da Due Diligence técnica do Projeto (em boa parte dos casos, a Due Diligence possui, dentre outros aspectos, uma breve avaliação Socioambiental do ativo).
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Sim	É comum haver nas escrituras dos projetos financiados cláusulas que obrigam o Emissor a relatar a ocorrência de eventos adversos relevantes, podendo haver a identificação de algum evento sensível dentro de um curto prazo de tempo (dentre eles eventos de processo ambiental, ações coletivas, ações civis públicas, etc).

## 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://bocainacapital.com/wp-content/uploads/2023/04/20230428-BocainaInfraFIC-3aEmissao-MaterialPublicitario.pdf>

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

**Email - Obrigatório**

operations@bocainacapital.com

**Email - Obrigatório**

gabriel@bocainacapital.com

**Email - Opcional**

flavio.borges@bocainacapital.com

**Email - Opcional**