



ANBIMA

Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora
MAPFRE INVESTIMENTOS LTDA.

CNPJ da instituição Gestora
04.160.039/0001-27

Razão social da instituição Administradora
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

CNPJ da instituição Administradora
02.201.501/0001-61

Razão Social do Fundo
MAPFRE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL

CNPJ do Fundo
09.296.022/0001-15

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.

Em nossa análise, verificamos se os emissores ou empresas investidas observam critérios ESG dentro de uma lista assuntos e temas que consideramos relevantes. Para cada critério considerado em nossa análise, o emissor ou empresa investida soma (na ausência da observação não soma) uma pontuação em nossa Matriz ESG e que são incorporados e levados em conta no modelo convencional de análise financeira, atribuindo se um valor quantitativo no score final do emissor. A pontuação ESG corresponde à 30% da pontuação total da análise de um emissor.

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:

ODS 3 – Saúde e bem-estar
ODS 8 – Trabalho decente e crescimento econômico
ODS 13 – Ação contra a mudança global do clima

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:

Análises qualitativas
Análise de reputação e risco de imagem
Filtro negativo
Conferência de fontes públicas
Desenvolvimento de rating ASG interno

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.

Matriz Qualitativa ESG

1. Utiliza instrumentos de Governança (conselhos, comitês, etc) específicos para tratar as questões socioambientais?
2. A empresa e/ou suas subsidiárias possuem alguma certificação para seus programas e/ou processos de gestão? (ex: ISO 9001, ISO14001, ISO26000, OHSAS 18000, SA8000, AA 1000 entre outras)
3. Os produtos ou serviços da empresa estão livres de riscos à saúde ou à segurança do consumidor?
4. Caso Aberta, a Empresa está listada no Índice de Sustentabilidade Empresarial?
5. A empresa publica um relatório de Sustentabilidade anualmente?
6. Caso aberta, a empresa está listada no novo mercado?
7. A empresa tem mais de 30% de sua receita proveniente de energia produzida a partir do carvão?
8. A empresa está livre de denúncias específicas a questões socioambientais? (Sistema de monitoramento de evidências sobre o tema)
9. A empresa atua em projetos voluntários voltados a ações ASG?
10. A empresa está livre de denúncias que atinge a governança da instituição?

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.

É utilizado o sistema de apoio AML Due Diligence para a verificação dos critérios 1) Mídia tratada e lista de Sanções nacionais 2) Lista de Pessoas Expostas Politicamente 3) Listas Restritivas Internacionais 4) Consultas em diários oficiais e 5) Informações Socioambientais com informações de pessoas jurídicas citadas por supostos envolvimento em crimes desta natureza.

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

Indústria do carvão (mineração e geradores de energia)
Outros

Outros filtros negativos

São excluídas as companhias que violam normas e convenções localmente ou internacionalmente reconhecidas: Declaração Universal dos Direitos Humanos e UN Global Compact Principles.

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.

Material disponibilizado pela área de Relacionamento com Investidores das empresas, publicação do relatório de Sustentabilidade anual, atuação em projetos voluntários voltados a ações ESG de conhecimento público, se for companhia aberta se está listada no Índice de Sustentabilidade Empresarial,

além das incidências apontadas no AML Due Diligence (detalhado no item de Análise de reputação e risco de imagem acima).

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.

São considerados os seguintes dados padronizados para a apuração das questões ESG: 1. Utiliza instrumentos de Governança (conselhos, comitês, etc) específicos para tratar as questões, 2. A empresa e/ou suas subsidiárias possuem alguma certificação para seus programas e/ou processos de gestão? (ex : ISO 9001, ISO14001, ISO26000, OHSAS 18000, SA8000, AA 1000 entre outras), 3. Os produtos ou serviços da empresa estão livres de riscos à saúde ou à segurança do consumidor?, 4. Caso Aberta, a Empresa está listada no Índice de Sustentabilidade Empresarial?, 5. A empresa publica um relatório de Sustentabilidade anualmente?, 6. Caso aberta, a empresa está listada no novo mercado?, 7. A empresa tem mais de 30% de sua receita proveniente de energia produzida a partir do carvão?, 8. A empresa está livre de denúncias específicas a questões socioambientais? 9. A empresa atua em projetos voluntários voltados a ações ASG? e 10 A empresa está livre de denúncias que atinge a governança da instituição? As respostas positivas recebem pontuação 1 e podem somar 10 pontos junto aos demais critérios "convencionais" da análise de investimentos. A pontuação "conquistada" por cada emissor será comparada a uma faixa de "pontuação" que determinará o seu "rating" interno (AAA, A, B e C). Um ativo só conseguirá uma avaliação interna AAA se conseguir pontuação máxima em ESG pois o peso de pontos ESG corresponde à 30% da pontuação total.

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

No fundo em questão, todos os ativos de emissão privada recebem um score de avaliação total, no qual os critérios ESG fazem parte. Se no momento de análise este "score" apresentar uma pontuação baixa significa que o emissor em não apresenta as características básicas que a equipe de análise e gestão consideram suficientes para realizar uma alocação.

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.

No fundo em questão, todos os demais ativos remanescentes são títulos públicos federais para prover liquidez necessária à necessidade de caixa dos clientes. Não há alocação em outros fundos ou estruturas de investimentos onde os critérios aqui descritos não sejam observados.

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 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	Trimestral
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Trimestral
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Sim	Diária
Análise de DFs, FRE	Sim	Trimestral
Análise de due diligences	Não	

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

Os critérios ESG são revisados trimestralmente em conjunto com os demais indicadores convencionais de análise de investimentos.

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?

Outros

Descreva sobre outros procedimentos:

Após a identificação da não conformidade de algum ativo ou emissor, a equipe de análise realizará um relatório final abordando a situação encontrada recomendando a venda do ativo para a equipe de gestão. A equipe de gestão atuará nos melhores esforços para realizar o desinvestimento observando a liquidez e profundidade de mercado para preservar o valor patrimonial dos clientes no momento da venda do ativo.

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

A equipe de gestão atuará nos melhores esforços para realizar o desinvestimento observando a liquidez e profundidade de mercado para preservar o valor patrimonial dos clientes no momento da venda do ativo. Não há prazo máximo definido para a manutenção do ativo na carteira do fundo.

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

Tipo	Nome	Razão Social do Fornecedor	CNPJ do Fornecedor	Descrição das funcionalidades
Terceirizado	AML DUE DILIGENCE	AML CONSULTING SOLUÇÕES LTDA.	13.661.691/0001-16	Descrito no item Análise de reputação e risco de imagem.

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Demonstrações financeiras
Sites, jornais e publicações
Outros

Descreva sobre as outras fontes:

A lista de critérios ESG é averiguada pela equipe interna de análise de investimentos e pode questionar/remeter as questões às áreas de relacionamento com investidores dos emissores.

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	Indicar quais as ações e monitoramentos são realizados a respeito dessa limitação
---	--------------------	--

	limitação?	
Não cumprimento do cronograma acordado no respectivo prazo	Não	
Mudanças no nível de comprometimento das companhias investidas com ESG	Sim	Esta limitação existe e uma redução de comprometimento não é imediatamente percebida pelas equipes de análise.
Rebaixamento de rating;	Não	
Dificuldade na mensuração dos impactos positivo na sociedade	Sim	Se o emissor não dispor de um relatório de sustentabilidade que aponte as principais objetivos e avanços realizados de forma clara e objetiva, é muito difícil atribuir a mensuração de impactos positivos.
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Sim	Esta é uma limitação do modelo e para buscar minimizá-la, criamos uma lista de questões suplementares que podem trazer algum tipo de compensação ou esclarecimento da prática ESG de determinado emissor.
Conflito de interesse na produção dos dados	Sim	Existe esta limitação e estamos totalmente dependentes da confiança nas informações fornecidas pelos emissores, a não ser que algum fato público ou do nosso monitoramento contraponha a informação.
Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores	Sim	Não há garantia de um processo de auditoria que garanta as informações relativas aos valores ESG informados pelas empresas.
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Sim	Muitos dados informados pelas empresas não utilizam as mesmas métricas e portanto a atribuição de uma nota qualitativa pode ser subjetiva.

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.mapfre.com.br/para-voce/investimentos/fundos/acoes/fi-small/>

Informar e-mails para recebimento do formulário

preenchido:

Email - Obrigatório
ceichhorn@mapfre.com.br

Email - Opcional
invest@mapfre.com.br

Email - Obrigatório
thiagos@mapfre.com.br

Email - Opcional