Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora
Constellation Investimentos e Participações Ltda.

CNPJ da instituição Gestora
06.182.127/0001-55

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
CONSTELLATION COMPOUNDERS MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

CNPJ do Fundo
35.916.390/0001-29

Qual a categoria do Fundo?
FIF em Ações

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.
O Fundo Compounders limita seu universo de investimentos a companhias com vantagens competitivas claras, ROIC alto e sustentável, balanço e geração de caixa saudáveis, management alinhado com os acionistas e boas práticas ESG. O ESG Score (metodologia proprietária da Constellation) da companhia deve ser acima da média, o que é avaliado com base em análise proprietária que leva em consideração fatores ESG ponderados pela sua materialidade para cada companhia. Além disso, é realizada uma análise qualitativa em relação a boas práticas ESG, considerando o posicionamento institucional, compromisso, transparência, riscos e oportunidades ESG do negócio.

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:
Análises quantitativas
Análises qualitativas
Filtro negativo
Conferência de fontes públicas
Desenvolvimento de rating ASG interno

Análises quantitativas - Descreva de forma detalhada a análise quantitativa realizada no contexto do objetivo do fundo, informando os indicadores que são observados para a aquisição do portfólio do fundo e a memória de cálculo, quando aplicável.
Contamos com sistema de ESG Score proprietário, que avalia 26 critérios ESG para todas companhias investidas, divididos em 8 grandes grupos. Cada um dos 26 critérios recebe uma nota. A nota final da companhia está sujeita a uma ponderação baseada na materialidade dos fatores ESG para o setor de atuação da companhia, resultando em uma nota de 0 a 10. Dividimos as companhias em 3 grandes blocos em relação à práticas ESG: leader, average e laggard. O Fundo Compounders investe majoritariamente nas companhias "leader", mas pode investir nas companhias "average" também desde que exista perspectivas de melhoria na temática.

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.
Para complementar a análise quantitativa, fazemos uma análise dos fatores qualitativos das companhias, que cobrem os seguintes tópicos ESG: posicionamento, compromisso, transparência, resiliência e riscos do modelo de negócios, oportunidades, controvérsias, trade-offs e potenciais ajustes no valuation ou iniciativas de engajamento por conta dos resultados obtidos na análise ESG - conforme decisão do Comitê de Investimentos.

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

Outros filtros negativos
O fundo não investe em negócios majoritariamente cíclicos (ex. proteína animal).

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 divulgadas pelas próprias companhias em resultados trimestrais, relatórios anuais, eventos e fatos relevantes; mídia e notícias; informações/ratings ESG divulgados publicamente (ex. ISE B3, CDP).

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 ESG Score da Constellation é 100% proprietário. Conforme explicado no item "análise quantitativa", temos uma nota ESG para todas companhias do portfólio e cobertura.

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

Consideramos os 3 principais componentes do Framework ESG da Constellation: (i) análise quantitativa, (ii) análise qualitativa, (iii) engajamento. Os 3 componentes são integrados para análise do Comitê de Investimentos sobre a performance ESG da companhia e decisões relativas a limites de alocação, investimento e iniciativas de engajamento. Contamos com pessoa no time de investimentos 100% dedicada ao tema, que apoia o Comitê de Investimentos na coordenação da discussão sobre o tópico.

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.
+95% da exposição do fundo está em ações, que estão sujeitas ao processo de integração ESG descrito acima. Os recursos remanescentes estão em liquidez/caixa, para os quais não temos uma análise ESG hoje por limitações de metodologia para esse tipo de ativo.

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 aderencia 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	Anual
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Mensal
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Diária

Acompanhamento de índices	Sim	Mensal
Acompanhamento de ratings	Sim	Mensal
Análise de DFs, FRE	Sim	Trimestral
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.
Sempre que alguma nova informação é divulgada ao mercado que impactam a análise ESG da companhia, nós atualizamos o ESG Score se aplicável. Além disso, acompanhamos mídia positiva e negativa, análise de research e pontos críticos em interações frequentes com o management da companhia.

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 funcionalidades
Proprietário	ESG Score			Atualização do risco score de ASG das empresas investidas ou dentro do universo de cobertura.

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?
Research
Formulário de Referência
Demonstrações financeiras
Assessement 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?
Sim

Assinalar o conjunto de ações que demonstrem o processo sistemático de engajamento nos emissores do ativos investidos
Reuniões periódicas com os emissores dos ativos investidos
Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)
Outros

Descreva sobre outros conjuntos de ações:
Reunião com o management e membros do Conselho da companhia para endereçar tópicos específicos; Reunião com outros investidores.

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?
A partir dos resultados da análise ESG do ativo, levamos pontos de atenção para o Comitê de Investimentos, que pode decidir sobre a necessidade de engajarmos ou não com a companhia para melhoria desses pontos. O processo de engajamento foca em tópicos materiais e críticos ("bottom up"), e sempre olhamos como os peers, inclusive no exterior, estão posicionados. Durante o engajamento, avaliamos continuamente nosso objetivo, alinhamento e posicionamento do management em relação aos temas levantados e necessidade de envolvimento de outros stakeholders.

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?
Interagimos com o management da companhia para entender se existe uma previsão de melhoria no futuro em relação ao ponto com o qual discordamos e deixamos claro nosso posicionamento contrário.

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	Não	
Rebaixamento de rating;	Não	

Dificuldade na mensuração dos impactos positivo na sociedade	Sim	Uso de métricas setoriais e quantitativas comparando a performance da companhia com seus peers para mitigar ausência de dados reportados pelas próprias companhias.
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	Sim	Muitas companhias contam com asseguração em relatórios de sustentabilidade, mas isso não significa que os dados são efetivamente auditados. Tentamos confirmar os cálculos internamente e entender as fontes de informação usadas.
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Não	

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://constellation.com.br/pra-voce/compounders/

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório
hm@const.com.br

Email - Obrigatório
ln@const.com.br

Email - Opcional

Email - Opcional