



**ANBIMA**

## Formulário Metodologia ASG

**Razão social da instituição Gestora**

ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA

**CNPJ da instituição**

**Gestora**

40.430.971/0001-96

**Razão social da instituição Administradora**

ITAÚ UNIBANCO S.A.

**CNPJ da instituição**

**Administradora**

60.701.190/0001-04

**Razão Social do Fundo**

ITAÚ MOMENTO ESG AÇÕES FUNDO DE INVESTIMENTO  
SUSTENTÁVEL

**CNPJ do Fundo**

37.802.092/0001-33

## Cadastro do Fundo

**Tipo de Fundos ASG**

IS (Investimento Sustentável)

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

i) Fatores ESG delimitam o universo de investimento do fundo Momento ESG através de filtro negativo aplicado pela unidade ESG com base em controvérsias ESG nas operações e nas relações das empresas com seus stakeholders. A meta é não possuir empresas envolvidas em controvérsias ESG materiais na carteira do fundo. Uma vez definido o universo de investimento todas as empresas investidas são avaliadas de acordo com o modelo de integração ESG da Itaú AM. Segundo este modelo a performance ESG da empresa é estimada financeiramente (via fluxo de caixa e valor presente de temas ESG materiais) e impacta diretamente sua alocação no fundo. Assim, o fundo possui o objetivo de investir nas empresas melhor preparadas para lidar com os desafios ESG em suas atividades, focando no universo de empresas que possuem performance robusta na gestão de seus impactos socioambientais bem como na dimensão de governança corporativa. A meta é não alocar em empresas que tenham um percentual relevante do seu marketcap impactado pelos temas estimados pelo modelo de integração ESG.

ii) O monitoramento dos ativos é realizado pela unidade ESG e pelos gestores para cada empresa investida com o objetivo de identificar novas controvérsias ESG e também para manter atualizadas as avaliações ESG de acordo com o modelo de integração ESG da Itaú AM. Caso sejam identificadas controvérsias materiais e recentes, a empresa é engajada e pode ser excluída do fundo caso esse processo não seja bem sucedido.

iii) A unidade ESG da Itaú AM mantém um engajamento ativo junto às empresas investidas em relação a sua performance ESG e controvérsias, além de participar ativamente em todas as assembleias das empresas investidas pelo fundo (proxy voting).

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

Ambiental

Social

Governança Corporativa

**Fundo Temático?**

Não

**Fundo de Impacto?**

Não

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

**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 quantitativas

Análises qualitativas

Análise de reputação e risco de imagem

Due diligence/ Assessment

Conferência de fontes públicas

Outros

**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.**

O método desenvolvido pela Itaú Asset de integração ESG na avaliação de empresas consiste na inserção de variáveis ESG nos modelos tradicionais de valuation, através da análise do impacto ESG no fluxo de caixa da empresa analisada. O objetivo é ajustar a definição de preço alvo para os papéis listados em bolsa e identificar antecipadamente os eventos que podem criar ou destruir valor. O método, a priori, não utiliza filtros negativos (negative screening) que restrinjam o universo de investimento por meio da exclusão de setores/empresas. <https://www.itauassetmanagement.com.br/content/dam/itau-asset-management/content/pdf/white-papers/ESG%20na%20avalia%C3%A7%C3%A3o%20de%20empresas.pdf>

**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.**

Na fase de pesquisa ESG é realizada uma busca por informações ESG relevantes para o valuation das empresas do setor a ser analisado. Durante o desenvolvimento de nosso método identificamos 8 dimensões recorrentes em diversos setores que podem afetar o valor das empresas brasileiras de maneira abrangente e em linha com iniciativas como SASB e TCFD. Estas dimensões são hierarquizadas a partir de sua materialidade para cada setor. As 8 dimensões são utilizadas para identificação das principais questões ESG dos setores e empresas analisados. A unidade ESG da Itaú Asset foca nos

temas mais materiais para cada setor /empresa, estimando o impacto financeiro de temas ESG materiais. <https://www.itauassetmanagement.com.br/content/dam/itau-asset-management/content/pdf/white-papers/ESG%20na%20avalia%C3%A7%C3%A3o%20de%20empresas.pdf>

**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.**

Consideramos a importância de questões ambientais, sociais e de governança corporativa na medida em que possam impactar o valor dos ativos em que investimos. Nossa abordagem com relação ao tema investimento responsável tem como objetivo cumprir nosso dever fiduciário, gerando valor para nossos clientes.

Análises de reputação e risco de imagem são realizadas pela unidade ESG. Quando identificadas controvérsias relevantes nas empresas investidas a unidade ESG inicia um processo de engajamento com a empresa. Caso seja avaliado que as controvérsias não estão sendo adequadamente gerenciadas ou quando a empresa não apresenta um plano considerado robusto pela unidade análise ESG.

**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.**

O assessment ESG da Itaú AM para o fundo Momento ESG passa pela identificação de temas ESG materiais qualitativos e quantitativos.

Esses temas são integrados ao modelo de valuation das empresas e são aplicados a todas as empresas investidas pelo fundo Momento ESG.

O detalhamento do modelo, suas dimensões e processo de avaliação são detalhados em white paper dedicado, disponível no link:

<https://www.itauassetmanagement.com.br/content/dam/itau-asset-management/content/pdf/white-papers/ESG%20na%20avalia%C3%A7%C3%A3o%20de%20empresas.pdf>

**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.**

A unidade ESG utiliza de Relatórios ESG das empresas, Formulário de Referência, DFP, dados da Bloomberg, mapa de materialidade SASB e informações obtidas em engajamentos feitas pela Itaú Asset Management com as empresas investidas.

**Outra metodologia utilizada:**

Além da metodologia de integração ESG Itaú AM na avaliação de empresas (disponível em: <https://www.itauassetmanagement.com.br/content/dam/itau-asset-management/content/pdf/white-papers/ESG%20na%20avalia%C3%A7%C3%A3o%20de%20empresas.pdf>) a unidade ESG aplica também seu rating de governança corporativa proprietário. O rating de governança corporativa da Itau AM consiste em 11 temas de governança considerados relevantes para as empresas investidas como: CEO duality, independência do conselho, comitês técnicos e boas práticas de governança corporativa. O rating permite a avaliação da empresa investida e sua comparação com as demais empresas do portfolio.

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

O método desenvolvido pela Itaú Asset Management inova ao integrar questões ESG nos modelos de valuation tradicionais a partir da abordagem do fluxo de caixa descontado. O monitoramento de oito dimensões multisectoriais e a aplicação da metodologia permitem à nossa equipe analisar riscos e oportunidades ligadas às questões ESG antes que se materializem nos preços das ações. Aprendemos que esses riscos não se materializam apenas de forma abrupta, por meio de eventos extremos, como por exemplo, a inclusão da empresa na lista suja do trabalho escravo, o que a impede de contratar novos financiamentos. O acúmulo de diferenças de desempenho mais sutis, de maneira gradual, pode passar despercebido pelo mercado. Monitorar indicadores de práticas trabalhistas ajuda não somente a medir a probabilidade de eventos extremos, mas também antecipa mudanças nos níveis de produtividade da força

de trabalho, ocorrência de greves e criação de passivos que afetam paulatinamente as margens.

**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.**

Para ativos remanescentes ou temporários, é o mesmo processo mencionado acima. Derivativos e recursos em caixa (R\$) não possuem análise ESG.

## 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 aderencia 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
ASG	Valor Presente Líquido de temas ESG (VPL ESG)	Emissor	Aplicável para todos ativos	N/A	Itaú AM	Não ter impacto material no marketcap da empresa	Anual	
ASG	Controvérsias	Emissor	Aplicável para todos ativos	N/A	Mercado	Não ter envolvimento em controvérsia material	Diário	
Governança	Rating de governança corporativa	Emissor	Aplicável para todos ativos	N/A	Empresas	Identificar empresas com boa governança corporativa	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	Anual
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Anual
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Diária
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Não	
Análise de DFs, FRE	Sim	Anual
Análise de due diligences	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?**

O processo de monitoramento contempla análise de mídia e fatos relevantes das empresas investidas. Caso sejam identificadas controvérsias ESG nas empresas investidas, é iniciado um engajamento da unidade ESG com a empresa. Caso esse engajamento não seja bem sucedido, pode ocorrer o desinvestimento. O processo de avaliação/reavaliação ocorre conforme mencionado anteriormente: o método desenvolvido pela Itaú Asset Management inova ao integrar questões ESG nos modelos de valuation tradicionais a partir da abordagem do fluxo de caixa descontado. O monitoramento de oito dimensões multisectoriais e a aplicação da metodologia permitem à nossa equipe analisar riscos e oportunidades ligadas às questões ESG antes que se materializem nos preços das ações.

**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?**

180

### 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	Modelo de			Estimativa do

	integração ESG Itaú AM	impacto financeiro de temas ESG (VPL ESG) das empresas
Proprietário	Rating de governança corporativa	Avaliação da performance de governança corporativa das empresas

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

Research  
 Agências de Ratings  
 Formulário de Referência  
 Demonstrações financeiras  
 Assement 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**

*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 do ativos investidos**

Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)  
 Desinvestimento  
 Outros

#### **Descreva sobre outros conjuntos de ações:**

Reuniões de engajamento com empresas envolvidas em controvérsias ESG.  
 Reuniões de engajamento com empresas para subsidiar decisões de voto nas assembleias.

#### **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 Itaú Asset Management leva em consideração para exercício do direito de voto em assembleias gerais dos ativos detidos pelos fundos as questões ambientais, sociais e de governança corporativa. Utilizamos provedores de serviços em nossas atividades de voto nas assembleias de empresas investidas. A decisão de voto é independente e sujeita exclusivamente a governança interna. Esses provedores devem necessariamente integrar questões ESG em suas atividades e recomendações.

Além dos engajamentos realizados com as empresas visando a participação em assembleias, também são realizados engajamentos anteriormente ao investimento ou com empresas investidas pela unidade ESG com o objetivo de mapear ou esclarecer sobre controvérsias relevantes. Caso seja avaliado que há controvérsias que não estão sendo adequadamente gerenciadas ou quando a empresa não apresenta um plano considerado robusto pela unidade ESG, a empresa é vetada e não pode ser investida pelo fundo.

<https://www.itauassetmanagement.com.br/content/dam/itau-asset-management/content/pdf/quem-somos/Principios-Investimento-Responsavel.pdf>

**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?**

Não há um protocolo estabelecido, sendo avaliado de acordo com cada situação/pauta votada e alinhado com a equipe de gestão do fundo.

## 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	Indicar quais as ações e monitoramentos são essa 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	Não	
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Sim	Analisa-se a materialidade através do SASB para hierarquizar impactos relevantes para cada setor.
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	Não	

dados

## 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 transparéncia ao investidor.*

**Considerando o dever acima, informar se o fundo possui material publicitário.**

Sim

**Informar o link dos materiais publicitários do fundo:**

[https://www.itauassetmanagement.com.br/content/dam/itau-asset-management/content/pdf/flyers/FICFI54869\\_Itau\\_Momento\\_ESG\\_Acoes.pdf](https://www.itauassetmanagement.com.br/content/dam/itau-asset-management/content/pdf/flyers/FICFI54869_Itau_Momento_ESG_Acoes.pdf)

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

**Email - Obrigatório**

vivian.queiroz-pereira@itau-unibanco.com.br

**Email - Opcional**

vivian.queiroz-pereira@itau-unibanco.com.br

**Email - Obrigatório**

leticia.a.alves-silva@itau-unibanco.com.br

**Email - Opcional**

vivian.queiroz-pereira@itau-unibanco.com.br