



ANBIMA

Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora

BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ da instituição Gestora

62.375.134/0001-44

Razão social da instituição Administradora

Banco Bradesco S.A.

CNPJ da instituição Administradora

60.746.948/0001-12

Razão Social do Fundo

Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado IS Máster ESG Previdência

CNPJ do Fundo

40.022.460/0001-35

Cadastro do Fundo

Tipo de Fundos ASG

IS (Investimento Sustentável)

Detalhar qual é a estratégia de investimento sustentável do fundo.

O Fundo tem como Objetivo de Investimento Sustentável capturar retornos por meio de investimentos em empresas com elevado rating ESG, adotando a estratégia Best in Class selecionando o emissor que possuam um rating ESG equiparado ou superior ao rating ESG setorial de forma a não causar dano ao seu objetivo.

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:

Best in class

Análises qualitativas

Análise de reputação e risco de imagem

Conferência de fontes públicas

Desenvolvimento de rating ASG interno

Utilização de ratings externos

Best in class - Descreva de forma detalhada a metodologia best in class no contexto do objetivo sustentável do fundo, informando os critérios que são observados para a aquisição do portfólio do fundo.

São utilizadas como parâmetro as empresas mais bem avaliadas nos critérios ESG em comparação com as demais empresas do mesmo setor (Best in Class). O processo é iniciado a partir da solicitação de análise ESG do emissor pelo analista de investimento para o analista ESG.

Após, a análise ESG do emissor é submetida à Comissão de Crédito que delibera sobre o assunto.

Caso o rating ESG seja equiparado ou superior ao rating setorial, o time de gestão do fundo formaliza a intenção de incluir o emissor no fundo.

Caso necessário, há um esclarecimento sobre pontos ESG específicos que possam prejudicar a estratégia do fundo.

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.

A Bradesco Asset possui uma metodologia ESG própria e customizada, utilizando uma abordagem distinta das questões ESG para cada estratégia de investimento. Para a análise ESG das empresas investidas nas carteiras, utilizam-se metodologias específicas que resultam em ratings ESG.

Os temas considerados na metodologia de análise foram levantados por meio de consulta às principais fontes e de processo participativo, de modo a conceber as percepções de cada analista de research.

Os critérios que se dividem nas dimensões ambientais, sociais e de governança corporativa, também são consideradas notícias controversas que possam trazer riscos ao objetivo do fundo.

As equipes de investimento analisam os dados ESG para formar sua opinião sobre a capacidade da empresa de gerenciar determinadas questões ESG. Eles combinam essa opinião com sua análise financeira, vinculando aspectos específicos do risco ESG da empresa e a estratégia de gestão para diferentes drivers de valor (como custos, receitas, lucros e despesas de capital requisitos).

Analistas e gerentes de portfólio buscam então integrar sua opinião de forma quantificada em seus modelos financeiros, ajustando as premissas usadas no modelo, como crescimento, margens ou custos de capital.

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.

São realizadas duas análises, uma inicial para a aquisição do crédito e outra no monitoramento, que ocorre de 3 em 3 meses.

Para isso, são utilizados três sistemas diferentes: (i) NEOWAY, no qual consultamos o organograma societário da empresa, seus sócios, beneficiários finais, eventuais processos judiciais (relevantes), dentre

outros; (ii) REST, sistema interno do banco no qual a segurança corporativa atribui ratings de 1 a 5 (sendo 5 um grau impeditivo de relacionamento, quando se trata de apontamentos de PLDFT); (iii) DTEC-FLEX, que nos mostra as mídias negativas.

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.

Além de utilizar a ferramenta DTEC-FLEX, também é realizada a análise ESG das notícias controversas, buscando responder questionário interno com indicadores ambientais, sociais e de governança corporativa pré-definidos pela metodologia proprietária.

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.

A partir das informações trazidas por research independente, que apresenta o cálculo de um Rating ESG, reuniões com agências reguladoras, estudos setoriais e reuniões de engajamento com as empresas, são desenvolvidas análises ESG para determinar pontos de atenção e riscos relevantes para as carteiras da BRAM.

As informações são disponibilizadas em um relatório com os ratings das empresas contendo os temas e subtemas avaliados. O relatório subsidia os analistas setoriais nos processos de análise dos ativos.

As análises ESG são renovadas anualmente para todas as empresas nos universos de cobertura de renda fixa.

Os critérios que se dividem nas dimensões ambientais, sociais e de governança corporativa são:

Ambiental: Gestão de Recursos Naturais; Resíduos, Efluentes e Emissões; Mudanças Climáticas; Gestão de Recursos (Biodiversidade e Desmatamento); Impactos Ambientais de Produtos e Serviços.

Social: Relacionamento com os colaboradores; Relacionamento com os clientes; Relacionamento com os fornecedores; Relacionamento com as Comunidades; Escândalos, multas e sanções legais com os stakeholders.

Governança Corporativa: Integração ESG à Estratégia; Transparência e Gestão; Propriedade e Voto; Conselho de Administração; Conduta e conflito de interesse.

As métricas para a definição do rating ESG são definidas internamente, com participação dos analistas ESG e analistas de investimento. É utilizado um questionário com perguntas ambientais, sociais e de governança, que orientam os analistas no entendimento da evolução das ações empregadas pelas empresas para cada tema e este define a sua nota. Para o tema avaliado é atribuído um peso conforme o seu grau de relevância e a somatória destas notas resultam no rating para cada dimensão ESG.

De acordo com a materialidade de cada dimensão nos diferentes setores, é definido um peso para as esferas ambientais, sociais e de governança corporativa, resultando no rating final da empresa.

Os pesos para cada tema e dimensões ambientais, sociais e de governança corporativa são revistos com frequência anual.

Qual agência de rating ou fornecedor é contratado para o fornecimento do rating? - O rating ASG quando fornecido por agência classificadora de risco, deve ser utilizado como informação adicional à avaliação dos critérios ASG e não como condição suficiente para sua aquisição e monitoramento.

NINT (Natural Intelligence), antiga SITAWI

Outros

Outro Rating Externo

Para o rating ESG são utilizados como referência dados obtidos de uma Research independente e dados coletados em plataforma de Data Provider (Refinitiv Eikon e Bloomberg), estes dados são ponderados de acordo com notícias controversas que possam impactar a percepção da análise ESG e assim fomentar as análises internas realizadas pelos analistas.

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

ativos sustentáveis.

A análise ESG do emissor é disponibilizada e discutida com o analista de investimento, destacando os principais aspectos materiais.

O analista de investimento inclui no seu processo de análise estes aspectos e pondera o risco e retorno da operação (nota de crédito), avaliando se o fundo está apto para comprar de acordo com os parâmetros estabelecidos de Best in Class, sempre verificando os limites setoriais por emissor por grupo seguindo a diretriz de crédito da gestora.

O investimento passa por um processo de governança e é aprovado na Comissão de Crédito.

Além disso, o processo é monitorado pela área de Controles Internos da Organização Bradesco, garantindo que todas as etapas de governança foram obedecidas.

No caso da observância de redução do rating ESG é realizado uma avaliação qualitativa para entender quais pontos prejudicaram a performance ESG do emissor.

A partir deste ponto, é realizado o engajamento com o emissor, estabelecendo metas para solução dos pontos materiais identificados.

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 fins de liquidez e movimentação do passivo o fundo mantém um percentual do patrimônio em operações compromissadas com contraparte Bradesco e lastro em Títulos Públicos. No caso da aquisição de ativos remanescentes ou temporários, são realizadas análises ESG dos emissores seguindo as premissas do fundo.

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 aderência 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	Rating	Emissor			0-100%	Self Disclosure e controv	100% de análise	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	Semanal
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Sim	Anual
Análise de DFs, FRE	Sim	Anual
Análise de due diligences	Não	

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?

Anualmente é realizada a revisão das análises ESG dos emissores, gerando novo rating ESG e rating setorial. Os indicadores dos ratings possibilitam uma análise Best in Class conforme estabelecido na estratégia do fundo.

Caso o ativo adquirido apresente não conformidade em relação ao objetivo do fundo, é iniciado um processo de engajamento e monitoramento das ações propostas pelo emissor. Caso não apresente efetividade, a gestora procede com o desinvestimento num período de 365 dias.

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	Rating ESG			Dashboard dos indicadores

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Research
Agências de Ratings
Formulário de Referência
Demonstrações financeiras
Sites, jornais e publicações

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

Sim

É realizado por auditoria interna ou externa?

Auditoria Interna

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 dos ativos investidos

Reuniões periódicas com os emissores dos ativos investidos
Acesso a formadores de opinião tais como influenciadores digitais, jornais, redes sociais
Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)
Desinvestimento

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?

O processo de engajamento ocorre quando o rating ESG do emissor diminui, por solicitação do analista de investimento ou do gestor do fundo, ou por controvérsias ESG que são identificadas durante o período de investimento.

Quando uma dessas situações ocorrem, o analista ESG entra em contato com a empresa, disponibiliza os principais pontos de melhoria que devem ser abordados, solicita esclarecimentos sobre a ocorrência, quais as propostas para mitigação e metas para conclusão, quando aplicável.

É realizado monitoramento sistemático a fim de observar se ações propostas para mitigação estão sendo implementadas e as metas estão sendo cumpridas.

Além disso, participamos ativamente das assembleias das investidas, seguindo as premissas da nossa Política de Proxy Voting.

Os assuntos deliberados nas assembleias são submetidos a uma Comissão de Proxy Voting que define quais os votos serão computados.

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?

Neste caso, são realizadas campanhas de engajamento com os emissores para sensibilização sobre os temas que foram alvo de voto contrário e também com outros investidores.

Caso tenha relevância da matéria, há providências como o desinvestimento parcial ou total.

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	Não	
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	A Bradesco Asset não realiza auditoria sobre os dados e informações disponibilizadas pelas investidas, baseando sua análise em dados públicos disponibilizados
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Sim	Acompanhamento de ocorrências negativas que porventura ocorram haja visto que os dados relatados anteriormente poderiam estar defasados. Após atualização dos dados, é realizada atualização da análise e rating ESG.

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.bradescoasset.com.br/bram/html/pt/fundos-de-investimento.html>

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório

yara.formigoni@bram.bradesco.com.br

Email - Obrigatório

felipe.puppi@bram.bradesco.com.br

Email - Opcional

andira.zabin@bram.bradesco.com.br

Email - Opcional

rafael.lourenco@bram.bradesco.com.br



ANBIMA

Ações Continuadas

Razão social da instituição Gestora

BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ da instituição Gestora

62.375.134/0001-44

Razão social da instituição Administradora

Banco Bradesco S.A.

CNPJ da instituição Administradora

60.746.948/0001-12

Agente responsável pela elaboração do relatório

BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ do agente responsável pela elaboração do relatório

62.375.134/0001-44

Razão Social do Fundo

Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado IS Máster ESG Previdência

CNPJ do Fundo

40.022.460/0001-35

Indicadores

Item 1

Informar se houve alteração nos indicadores informados no Formulário de Metodologia ASG dos fundos.

*Indicador: Informar o nome ou a sigla do indicador utilizado.

Engajamento

Tipo de indicador	Ações	Fornecedor	Nome do fornecedor	Indicador*	Alteração da metodologia utilizada
-------------------	-------	------------	--------------------	------------	------------------------------------

Monitoramento

Item 1

Resultado dos monitoramentos

Período	Processo de monitoramento dos ativos:	Resultado	Ações realizadas
01/2023 - 12/2023	Reavaliação dos critérios avaliados para a aquisição	Entendeu-se que não houve necessidade de alteração nos critérios	N/A

		de aquisição	
01/2023 - 12/2023	Acompanhamento dos indicadores ASG	98% dos ativos da carteira com rating ESG best in class ou equiparados	Acompanhamento dos indicadores ESG dos ativos e planejamento de engajamento para ativos com rating abaixo do best in class ou equiparados, desde que não resultem em danos para os objetivos do fundo
01/2023 - 12/2023	Acompanhamento de mídias e publicações	Realizada periodicamente	No final do ano de 2023, verificou-se controvérsia relacionada a um ativo investido. Estão sendo realizadas tratativas para o desinvestimento conforme prazo estabelecido pelo formulário ASG do fundo.
01/2023 - 12/2023	Acompanhamento de ratings	98% dos ativos da carteira com rating ESG best in class ou equiparados	Acompanhamento dos indicadores ESG dos ativos e planejamento de engajamento para ativos com rating abaixo do best in class ou equiparados, desde que não resultem em danos para os objetivos do fundo
01/2023 - 12/2023	Análise de DFs, FRE	Análise dos referidos documentos incorporada na análise do emissor e na análise para rating ESG	N/A

Limitações da metodologia

Período	Limitações da metodologia?	Ações realizadas
01/2023 - 12/2023	Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores;	Análises baseadas em dados públicos e contratação de empresa terceira para elaboração das análises se rating ESG
01/2023 - 12/2023	Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados;	Acompanhamento periódico de mídias e de informações disponibilizadas pelas Companhias.

Engajamento

Item 1

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

Engajamento

Data	Tipo de engajamento	Motivador	Resultado do engajamento
28/04/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
11/10/2023	Reuniões extraordinárias com os emissores dos ativos investidos;	Monitoramento periódico	Reunião para acompanhamento do cumprimento dos indicadores ESG
25/04/2024	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
30/11/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
10/07/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
18/12/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
05/01/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
17/04/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
27/04/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
29/06/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
02/02/2023	Reuniões extraordinárias com os emissores dos ativos investidos;	Fato episódico	Reunião para esclarecimento de notícia

08/12/2023	Reuniões extraordinárias com os emissores dos ativos investidos;	Monitoramento periódico	Engajamento climático coletivo
28/04/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
12/09/2023	Reuniões extraordinárias com os emissores dos ativos investidos;	Monitoramento periódico	Reunião para acompanhamento do cumprimento dos indicadores ESG
27/02/2024	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
19/07/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
28/04/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
24/03/2023	Reuniões extraordinárias com os emissores dos ativos investidos;	Fato episódico	Reunião para discussão de impactos de possível alteração regulamentar relacionada à temática ESG
11/04/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
06/03/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
20/10/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários
23/03/2023	Participação ativa nas assembleias (Política de Voto)	Fato episódico	Votação em assembleia de forma a resguardar o interesse dos minoritários

Desinvestimentos

Item 1

Referente ao último exercício social do fundo, foram realizados desinvestimentos parciais ou

totais na carteira em função de desalinhamento do investimento com o objetivo de investimento sustentável do fundo?

Desinvestimentos ou Realocações

Data	Ativo	Ação	Valor (R\$)	Qtd. ativos	Motivador
------	-------	------	-------------	-------------	-----------

Eventos ou Fatos Materiais

Item 1

Referente ao último exercício social do fundo, ocorreram eventos ou fatos materiais relacionados às características de sustentabilidade dos investimentos mantidos pelo fundo IS?

Desinvestimentos ou Realocações

Data	Descrição do evento	Fato
------	---------------------	------

Conflito de interesse

Data da tratativa	Tipo de conflito	Etapa do processo	Descrição	Ação realizada para a mitigação
-------------------	------------------	-------------------	-----------	---------------------------------

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório
yara.formigoni@assetbradesco.com.br

Email - Obrigatório
felipe.puppi@assetbradesco.com.br

Email - Opcional

Email - Opcional