



**ANBIMA**

## **Formulário Metodologia ASG**

**Razão social da instituição Gestora**

BIGUA CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA

**CNPJ da instituição**

**Gestora**

07.634.378/0001-96

**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**

BIGUÁ VENTURE VALUE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES

**CNPJ do Fundo**

11.447.072/0001-06

### **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.**

Para a definição das empresas que poderão fazer parte das carteiras dos fundo de investimento de ações serão aplicados 4 filtros, sendo 2 relacionados a questões ASG, especificamente à governança corporativa. Um filtro é negativo e refere-se ao controle acionário das empresas. O outro filtro é positivo, selecionando as empresas com as melhores práticas de governança corporativa, com boa reputação e sem histórico de envolvimento em esquemas de corrupção, uso de trabalho infantil ou escravo e que tenham coerência entre o discurso e a prática.

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

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 qualitativas  
Análise de reputação e risco de imagem  
Filtro positivo  
Filtro negativo

**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.**

Tendo como foco a governança corporativa são analisados o estatuto da empresa, as políticas, regulamentos e normas aplicadas ao Conselho de Administração e seus Comitês e à Diretoria. Verifica-se o Informe de Governança Corporativa para identificar os itens não atendidos. É conduzido uma detalhada entrevista com representantes da empresa, preferencialmente com membros da Diretoria sobre a visão da empresa e dos membros da Alta Direção sobre as questões ASG e como examinam os riscos e oportunidades derivadas dessas questões.

**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.**

Empresas com histórico público de envolvimento em esquemas de corrupção, uso de trabalho escravo ou infantil são eliminadas nos filtros negativos. Adicionalmente, empresas cujas atividades possam trazer riscos imediatos de imagem, embora aptas à serem incorporadas ao portfólio do fundo, terão um acompanhamento mais diligente dos fatores críticos. Esses fatores são identificados durante a fase de análise inicial sobre a empresa.

**Filtro positivo - Descreva de forma detalhada a metodologia de filtro positivo utilizada, informando quais critérios são observados para a aquisição do portfólio do fundo.**

Esse filtro relaciona-se diretamente com a análise qualitativa. Busca-se empresas que tenham as melhores práticas de governança corporativa, que seu discurso tenha coerência com suas ações e, principalmente, que tenham uma visão propositiva para os riscos e oportunidades que as questões ASG trazem para a empresa.

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

Corrupção  
Pornografia  
Trabalho escravo  
Trabalho infantil

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

As análises qualitativas e os filtro positivo e negativo vão selecionar as empresas que poderão seguir sendo analisadas para, eventualmente sejam incorporados ao portfólio. A visão da empresa sobre os riscos e oportunidades ASG tem que estar respaldada em projetos, programas e investimentos realizados e/ou programados. Após essas etapas, seguem as demais etapas econômicas e financeiras do processo de investimento,

**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 temporários são considerados apenas operações compromissadas e, eventualmente em ETF

que replique o benchmark do fundo, que é o IBOVESPA. O fundo não opera derivativos.

## 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?

<b>Processo de monitoramento dos ativos:</b>	<b>Possui?</b>	<b>Qual a periodicidade realizada no monitoramento dos ativos?</b>
Reavaliação dos critérios avaliados para a aquisição	Sim	Semestral
Acompanhamento dos indicadores ASG	Não	
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Diária
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Não	
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.**

O acompanhamento das decisões e ações do Conselho de Administração e da Diretoria é crítico, pois a

governança corporativa é a principal questão ASG no processo de análise e decisão de investimento. As questões ambientais e sociais também demandam monitoramento. Esses acompanhamentos são diário através das mídias, publicações e das conversas que a Equipe de Investimento mantém com as empresas. Semestralmente todos os filtros são acionados novamente para verificar se há necessidade de adições ou eliminações de empresas a serem selecionadas para a análise e possível incorporação ao portfólio.

**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?**

30

**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>

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

Research

Formulário de Referência

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?**

<b>Quais limitações da metodologia?</b>	<b>Possui essa limitação?</b>	<b>Indicar quais as ações e monitoramentos são realizados a respeito dessa limitação</b>
Não cumprimento do cronograma acordado no respectivo prazo	Não	
Mudanças no nível de comprometimento das companhias investidas com ESG	Sim	Acompanhamento diário para identificar mudanças. Dependendo da mudança e de seus motivos pode levar ao desinvestimento.
Rebaixamento de rating;	Não	
Dificuldade na mensuração dos impactos positivo na sociedade	Sim	Em questões ambientais e sociais, é difícil atribuir valor monetário e integrar a modelos quantitativos. Acompanhar o desenvolvimento de novas métricas.
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Sim	Identificação de questões ASG relevantes por setor/empresa e monitoramento. Podem demandar sistemas e ferramentas externas.
Conflito de interesse na produção dos dados	Sim	Apesar de toda a diligência na condução da análise qualitativa e aplicação dos filtro positivo, pode haver conflito de interesse. Para mitigar, a revisão será feita por profissional diferente do que efetuou a análise. Caso tenha ocorrido o conflito, as análises serão refeitas.
Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores	Sim	Havendo a percepção que as análises necessitam de auditoria, ela terá que ser estruturada por equipe interna ou contratada.
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Sim	O disclosure de algumas empresas costuma ser limitado, sem verificação ou padronização. Procurar obter dados mais objetivos com a própria empresa ou através de outras fontes confiáveis.

## **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.**

Não

**Considerando o dever de dar transparência aos investidores e o fato de que o fundo não possui Material Publicitário, informar o link onde constam disponíveis as informações sobre estratégia e ações ASG do fundo.**

<https://www.biguacapital.com.br/pages/documentos>

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

**Email - Obrigatório**

mfpavarini@biguacapital.com.br

**Email - Opcional**

**Email - Obrigatório**

contato@biguacapital.com.br

**Email - Opcional**