



ANBIMA

Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora
Módulo Capital Gestão de Recursos Ltda.

CNPJ da instituição Gestora
18.333.417/0001-31

Razão social da instituição Administradora
BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM.

CNPJ da instituição Administradora
02.201.501/0001-61

Razão Social do Fundo
MÓDULO CORE FIA BDR NÍVEL I

CNPJ do Fundo
06.118.222/0001-90

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.

Adotamos a abordagem de integração ESG para avaliação das empresas do nosso universo de investimento. Como resultado, esperamos considerar e diferenciar os esforços das empresas que possuem compromisso com esta agenda.

Primeiramente realizamos uma análise de materialidade, de modo a compreender quais são os temas ESG mais sensíveis para cada setor. O processo de definição da materialidade envolve utilizar metodologias como o Mapa de Materialidade da SASB. Essa avaliação nos permite ponderar as questões mais relevantes para cada ativo analisado.

A avaliação é feita por nossos analistas baseado nas informações públicas da empresa objeto de análise ou fontes independentes. Com as notas atribuídas, forma-se uma pontuação referente ao desempenho ESG da companhia. Essa pontuação é traduzida em um aumento ou decréscimo na taxa de desconto utilizada para avaliar a empresa, premiando ou punindo as companhias de acordo com sua performance ESG.

Todos esses critérios de avaliação e análises produzidas são debatidos no comitê, de modo a refinar os resultados e alinhar a visão de todos sobre o tema.

Por fim, monitoramos o desempenho ESG das empresas investidas de forma constante, atualizando nossas análises e a partir de fatos positivos ou controversos que surjam contra as empresas.

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

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.

Primeiramente realizamos uma análise de materialidade, de modo a compreender quais são os temas ESG mais sensíveis para cada setor. O processo de definição da materialidade envolve utilizar metodologias como o Mapa de Materialidade da SASB. Essa avaliação nos permite ponderar as questões mais relevantes para cada ativo analisado.

Todas as questões materiais possuem uma pontuação, que facilita a tradução da informação muitas vezes subjetiva e qualitativa em um parâmetro quantitativo: uma nota de 0 a 2, com 0 (zero) refletindo desempenho ruim, 1 (um) desempenho neutro e 2 (dois) desempenho bom.

A avaliação é feita por nossos analistas baseado nas informações públicas da empresa objeto de análise ou fontes independentes. Com as notas atribuídas, forma-se uma pontuação referente ao desempenho ESG da companhia. Todos esses critérios de avaliação e análises produzidas são debatidos no comitê ESG, de modo a refinar os resultados e alinhar a visão de todos sobre o tema.

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.

As questões ESG são avaliadas qualitativamente durante o processo de análise das empresas, através da leitura de documentos oficiais como relatório de referência, relatório de sustentabilidade, coleta de informações adicionais e contato com a administração para eventual esclarecimento sobre questões identificadas na pesquisa. Após essa análise qualitativa, forma-se uma pontuação referente ao desempenho ESG da companhia. Essa pontuação é traduzida em um aumento ou decréscimo na taxa de desconto utilizada para avaliar a empresa, premiando ou punindo as companhias de acordo com sua performance ESG.

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

A partir da análise qualitativa dos dados apresentados nos relatórios de sustentabilidade, na busca de informações adicionais e na interação com a empresa, analisamos os aspectos materiais de acordo com a matriz SASB e no comitê ESG atribuímos uma nota para a companhia (análise quantitativa).

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 a parcela alocada em títulos públicos, fundos de zeragem ou compromissadas tem como objetivo remunerar o capital “estacionado”, não causando danos ao objetivo do fundo. 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.

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?

| 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 | 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.

Fazemos um acompanhamento contínuo das iniciativas ESG das companhias. Como em nossas análises financeiras, atualizamos a avaliação ESG de acordo com as notícias, novas interações com o management, novos projetos, divulgação de resultados, lançamento de relatórios de sustentabilidade, entre outros. Assim, procuramos manter a nossa percepção sobre a qualidade ESG e a atitude da empresa o mais atualizada possível.

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?

Reunião com os executivos da companhia investida

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

Nesse primeiro momento, não temos um prazo máximo. Acreditamos que construir uma relação de parceria com as empresas do nosso universo de cobertura é a forma mais eficiente de atingir nossos objetivos comuns. Procuramos ter uma postura colaborativa, engajando com as empresas para entender o desenvolvimento da agenda ESG. Nosso objetivo é compartilhar conhecimento, esclarecer dúvidas e conduzir à adoção de melhores práticas e aprimoramento de desempenho ESG.

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 | NA | | | Perguntas pré-formuladas baseadas nos standards determinados pelo SASB. |

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Research
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

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

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?

Alinhados às recomendações dos Princípios para Investimento Responsável (PRI), somos diligentes no exercício do voto em assembleias, sempre que relevante, os aspectos ESG são analisados e considerados em conformidade com a nossa política de voto de forma fundamentada e alinhada aos objetivos de investimentos dos fundos e dos interesses dos nossos cotistas.

Com base nos resultados das análises de cada companhia, engajamos com nossas investidas de forma genérica, pontual ou temática, com o objetivo de aumentar a nossa compreensão da respectiva evolução nas dimensões ESG, questionar sobre aspectos ou reportes deficitários (quando aplicável) e, principalmente, estimular e conduzir à adoção de melhores práticas e aprimoramento de desempenho ESG.

A realização do engajamento é de responsabilidade dos analistas orientadas pelo comitê, cada analista tem a responsabilidade de organizar e documentar o processo de engajamento ESG com as companhias investidas, de forma a manter histórico de engajamento para elaboração de métricas e relatórios a serem discutidos no comitê.

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?

Analisaremos caso a caso e, após uma discussão qualitativa em nosso comitê, reavaliaremos a nota ESG da companhia.

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 | Tentamos ao máximo sempre quando conversamos com a empresa tentar quantificar as melhorias alcançadas. |
| Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos | Sim | As características da matriz SASB são diferentes para cada setor, desta forma, existem casos em que é preciso fazer uma adaptação para melhor refletir o que é importante. |
| 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 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://www.modulocapital.com.br/esg/>

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório

vflores@modulocapital.com.br

Email - Opcional

BNYMellon_FundosIS@bnymellon.com.br

Email - Obrigatório

backoffice@modulocapital.com.br

Email - Opcional