



MANUAL DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

Versão	[01]
Data de publicação	[17/08/2026]
Área responsável	[Análise ASG]
Aprovado por	[Diretoria]
Contato	[fpuppi@absoluteinvest.com.br]



Nossa Filosofia

A Absolute entende que a incorporação de fatores ambientais, sociais e de governança deve fortalecer, e nunca substituir, a análise fundamentalista.

Nossa abordagem busca integrar informações materialmente relevantes ao processo de investimento, contribuindo para decisões mais consistentes, para a adequada gestão de riscos e para a geração de valor sustentável no longo prazo.

Acreditamos que metodologias robustas, julgamento profissional, disciplina analítica e melhoria contínua são elementos essenciais para a evolução do investimento responsável.

Por essa razão, a agenda ASG da Gestora é construída de forma gradual, proporcional e compatível com a natureza de suas estratégias de investimento.



Sumário

Sumário	3
1. Objetivo	5
2. Escopo	5
3. Definições	5
4. Governança e Fluxo Operacional	6
5. Processo de Integração dos Fatores ASG	7
5.1 Identificação da Oportunidade	7
5.2 Coleta de Informações	7
5.3 Avaliação ASG	7
5.4 Rating ASG e Elegibilidade Para Investimento	7
5.5 Monitoramento	8
5.6 Revisão das Avaliações	8
6. Metodologia Geral de Avaliação ASG	9
6.1 Jornada da Avaliação ASG	9
6.2 Princípios Metodológicos	10
6.3 Estrutura Geral da Avaliação	10
6.4 Materialidade Setorial	11
6.5 Fontes de Informações	12
6.6 Rating ASG Interno	12
6.7 Critérios Mínimos de Inelegibilidade	13
7. Incorporação dos Aspectos ASG ao Processo de Investimento	14
7.1 Abordagem de Gestão	14
7.2 Monitoramento Contínuo	15
7.3 Controvérsias ASG	15
8. Abordagem de Investimento Responsável	16
9. Fundos com Estratégia de Investimento Sustentável (Fundos IS)	16
9.1 Objetivo Sustentável	17
9.2 Elegibilidade dos Ativos	17
9.3 Monitoramento	17
9.4 Desenquadramento	17
9.5 Transparência	18



9.6 Monitoramento do Objetivo Sustentável	18
10. <i>Stewardship</i>	18
10.1 Engajamento com Investidas	19
10.2 Engajamentos Individuais.....	19
10.3 Engajamento Coletivo	19
10.4 Exercício do Direito de Voto.....	19
10.5 Engajamento com o Mercado	19
10.6 Registro das Atividades	20
10.7 Mensuração da Eficácia do Engajamento	20
10.7.1 Estrutura de indicadores	20
11. Capacitação e Desenvolvimento	22
11.1 Registro das Atividades	22
11.2 Conteúdo Programático	22
11.3 Formas de Capacitação	22
11.4 Atualização Contínua.....	23
12. Transparência e Comunicação	23
12.1 Divulgação de Informações	23
12.2 Prevenção ao <i>Greenwashing</i>	23
12.3 Fundos com Estratégia de Investimento Sustentável	23
12.4 Limitações das Informações ASG.....	24
13. Documentações e Registros	24
13.1 Processo de Gestão Documental.....	24
14. Revisão do Manual	24



1. Objetivo

O presente Manual tem por objetivo descrever os processos, responsabilidades e diretrizes operacionais adotados pela Absolute para a integração dos fatores Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa (ASG) ao processo de investimento, em consonância com a Política de Investimento Responsável da Gestora.

Este Manual descreve a metodologia de integração dos fatores ASG atualmente adotada pela Absolute para os ativos de renda variável e renda fixa, observadas as diretrizes estabelecidas na Política de Investimento Responsável.

A metodologia descrita neste Manual aplica-se aos ativos atualmente contemplados pela estratégia de integração ASG da Gestora. Novas classes de ativos poderão ser incorporadas futuramente mediante atualização deste documento e da documentação complementar aplicável.

Os critérios metodológicos detalhados, indicadores, parâmetros técnicos, pesos, escalas de classificação, templates e controles operacionais encontram-se disciplinados no Framework Metodológico ASG da Gestora.

2. Escopo

Este Manual aplica-se aos processos internos relacionados à incorporação dos fatores ASG nas estratégias abrangidas pela Política de Investimento Responsável da Absolute Investimentos.

3. Definições

Para os fins deste Manual, aplicam-se as seguintes definições:

- **ASG:** fatores Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa considerados na análise de investimentos.
- **Rating ASG:** nota interna atribuída a uma companhia, resultante da aplicação da metodologia proprietária da Absolute.
- **Controvérsia ASG:** evento ou situação que represente risco relevante relacionado a aspectos ambientais, sociais ou de governança corporativa.
- **Fundo IS:** fundo cujo objetivo primordial é o investimento sustentável, nos termos das Regras e Procedimentos ANBIMA para Identificação de Fundos ASG.
- **Stewardship:** conjunto de atividades de acompanhamento e engajamento ativo junto às companhias investidas, incluindo exercício do direito de voto.



4. Governança e Fluxo Operacional

A integração dos fatores ASG ao processo de investimento da Absolute é conduzida por meio de estrutura de governança que promove a atuação coordenada entre a Área ASG, as equipes de investimento, Compliance e demais áreas envolvidas, conforme aplicável.

A Área ASG é responsável pela coordenação da metodologia de integração ASG, pelo acompanhamento de riscos, oportunidades e controvérsias relevantes, pela condução das atividades de *stewardship* e pela manutenção da documentação necessária ao processo. Além disso, a área oferece suporte técnico às equipes de investimento da Absolute, que por sua vez permanecem responsáveis pela análise financeira e pela tomada de decisão, considerando conjuntamente os aspectos financeiros, econômicos, setoriais, de risco e o impacto econômico-financeiro consequente dos fatores ASG avaliados.

A Figura 1 apresenta, de forma simplificada, o fluxo operacional de integração dos fatores ASG ao processo de investimento da Absolute. O processo possui natureza contínua e contempla desde a identificação de oportunidades de investimento até o monitoramento permanente dos ativos e sua reavaliação periódica.



Figura 1 – Fluxo operacional de integração dos fatores ASG ao processo de investimento da Absolute Investimentos.

A metodologia proprietária utilizada pela Gestora encontra-se integralmente documentada no Framework Metodológico ASG, assegurando padronização, rastreabilidade e continuidade do processo.



5. Processo de Integração dos Fatores ASG

A integração dos fatores ASG ocorre ao longo de todo o ciclo de investimento da Absolute e constitui processo contínuo destinado a apoiar a identificação, avaliação, monitoramento e revisão de riscos e oportunidades materialmente relevantes para os investimentos.

O processo é composto pelas etapas descritas a seguir.

5.1 Identificação da Oportunidade

O processo inicia-se com a identificação de oportunidades de investimento pelas equipes responsáveis pela gestão e análise dos ativos.

Nesta etapa são considerados aspectos relacionados à companhia, ao setor econômico, à estratégia do fundo e às características gerais do investimento, permitindo a definição do escopo inicial da avaliação ASG.

5.2 Coleta de Informações

Após a identificação da oportunidade, são reunidas as informações necessárias para subsidiar a avaliação ASG.

As informações poderão ser obtidas a partir de documentos públicos, relatórios corporativos, demonstrações financeiras, relatórios de sustentabilidade, bases de dados especializadas, reuniões com companhias, atividades de engajamento e demais fontes consideradas confiáveis pela Gestora.

5.3 Avaliação ASG

As informações coletadas são avaliadas pela Área ASG, considerando os fatores ambientais, sociais e de governança materialmente relevantes para a companhia e para o setor econômico em que atua.

A avaliação é conduzida conforme metodologia proprietária da Gestora, observando critérios técnicos definidos no Framework Metodológico ASG.

5.4 Rating ASG e Elegibilidade Para Investimento

Os resultados da avaliação ASG são compartilhados com as equipes de investimento e considerados conjuntamente com as análises financeiras, econômicas, setoriais e de risco, subsidiando o processo de tomada de decisão.

O processo de tomada de decisão não é uniforme para todos os fundos IS da Absolute, podendo variar a depender da respectiva abordagem de cada produto – o que pode determinar, por exemplo, rating ASG mínimo, notas mínimas por subcategorias, listas restritivas etc.



Ativos recentemente adquiridos ingressam em um período de quarentena de análise de até 45 (quarenta e cinco) dias úteis, contados a partir da data de aquisição, durante o qual a avaliação ASG completa, conforme a metodologia proprietária da Gestora, deverá ser concluída. Esse prazo busca conciliar a agilidade necessária às decisões de investimento com o rigor metodológico exigido para a atribuição do rating ASG, evitando que a ausência de avaliação impeça ou retarde a execução da estratégia de investimento.

A fim de não restringir a capacidade de execução da estratégia de investimento de cada fundo, é admitido que uma parcela do patrimônio líquido seja alocada, a qualquer momento, em ativos ainda não avaliados pela metodologia ASG — seja por estarem dentro do período de quarentena de análise, seja por limitações pontuais na disponibilidade de informações necessárias à avaliação. O percentual máximo admitido observará exclusivamente o limite estabelecido no mandato de cada fundo, conforme sua abordagem de gestão ASG, não havendo teto adicional imposto pela Gestora, respeitadas a estratégia e o público-alvo de cada veículo.

5.5 Monitoramento

Os ativos investidos permanecem sujeitos ao monitoramento contínuo durante todo o período em que integrarem as carteiras da Gestora.

O monitoramento busca identificar alterações relevantes relacionadas ao desempenho ASG das companhias, mudanças regulatórias, divulgação de novas informações, controvérsias ou outros eventos que possam impactar a avaliação anteriormente realizada.

5.6 Revisão das Avaliações

As avaliações ASG serão revisadas periodicamente e, sempre que aplicável, após a divulgação de Relatórios de Sustentabilidade, Relatórios Integrados ou documentos equivalentes publicados pelas companhias.

Revisões extraordinárias poderão ocorrer em decorrência de eventos relevantes, alterações regulatórias, controvérsias ou outros fatos considerados materiais pela Gestora.

A periodicidade de revisão ordinária varia conforme a faixa de classificação relativa da companhia (Faixa A, B, C ou D), formada a partir da divisão da distribuição dos ratings ASG atribuídos pela Gestora, em quatro faixas, ao universo total de companhias monitoradas, independentemente de estarem ou não integrando a carteira de algum fundo no momento da apuração. A Faixa A corresponde à faixa superior — os 25% das companhias monitoradas com os melhores ratings ASG relativos —, a Faixa B à segunda faixa, a Faixa C à terceira faixa, e a Faixa D à faixa inferior — os 25% das companhias monitoradas com os ratings ASG relativos mais baixos. Companhias posicionadas nas faixas inferiores (C e D) são submetidas a uma periodicidade de revisão mais curta, refletindo o maior risco relativo identificado frente ao universo monitorado.



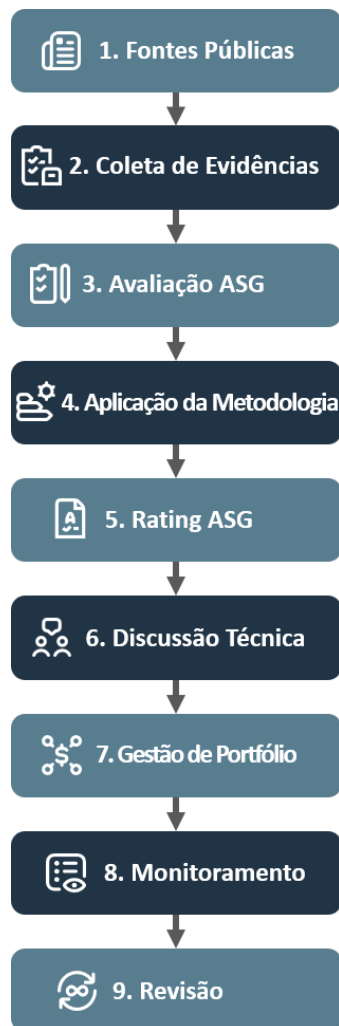
6. Metodologia Geral de Avaliação ASG

A metodologia de avaliação ASG da Absolute tem como objetivo apoiar a identificação, análise e monitoramento de riscos e oportunidades ambientais, sociais e de governança materialmente relevantes para os investimentos, contribuindo para uma avaliação mais abrangente das companhias e para o processo de tomada de decisão.

A metodologia foi desenvolvida considerando as características dos diferentes setores econômicos, as classes de ativos elegíveis, a disponibilidade de informações e as melhores práticas de investimento responsável, podendo ser continuamente aprimorada em função da evolução regulatória, das metodologias de mercado e da experiência adquirida pela Gestora.

6.1 Jornada da Avaliação ASG

O processo de avaliação ASG segue um fluxo estruturado e contínuo, desde a identificação da companhia até a revisão periódica do Rating ASG.





6.2 Princípios Metodológicos

A metodologia de avaliação ASG da Absolute observa, entre outros, os seguintes princípios:

Materialidade

Priorizamos fatores ASG capazes de influenciar:

- perfil de risco ASG; (riscos ASG sem impacto econômico, por exemplo, equidade no board)
- retorno esperado;
- geração de valor;
- desempenho econômico-financeiro.

Proporcionalidade

A profundidade de análise considera:

- classe de ativo;
- setor econômico;
- disponibilidade de informações;
- materialidade dos riscos.

Consistência Metodológica

Aplicação uniforme dos critérios para garantir:

- comparabilidade;
- padronização;
- coerência metodológica;
- reprodutividade das análises.

Julgamento Técnico

A avaliação combina metodologia estruturada com:

- evidências disponíveis;
- experiência técnica;
- particularidades da companhia;
- contexto do investimento.

Melhoria Contínua

A metodologia evolui considerando:

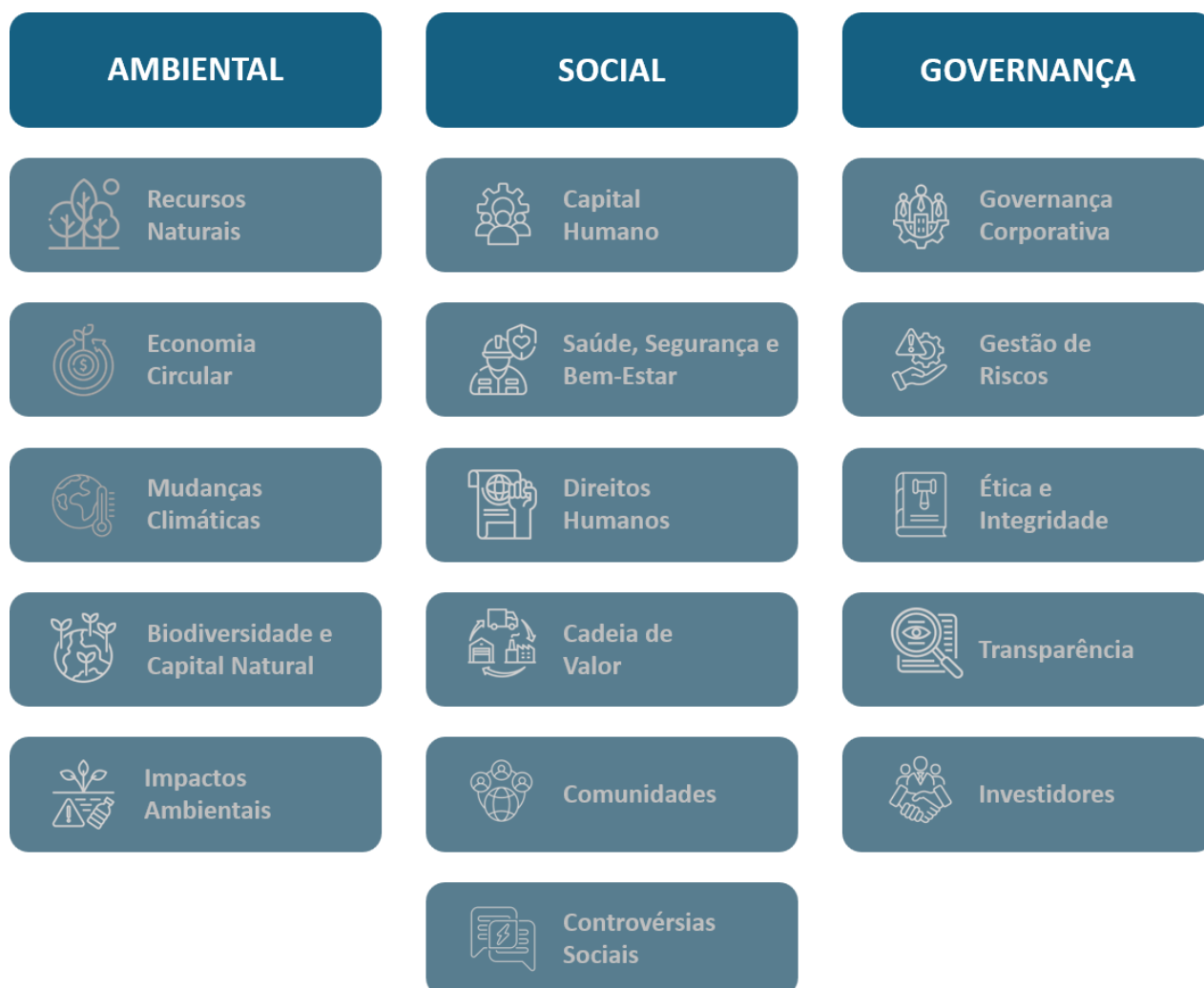
- melhores práticas de mercado;
- evolução regulatória;
- aprimoramentos metodológicos;
- experiência prática da gestora.

6.3 Estrutura Geral da Avaliação

A metodologia da Absolute está estruturada em três pilares — Ambiental, Social e Governança — desdobrados em macrotemas de avaliação que refletem os principais riscos e oportunidades relacionados aos diferentes setores econômicos.



A seleção dos macrotemas observa critérios de materialidade e busca direcionar a análise para os aspectos com maior potencial de influência sobre o perfil de risco ASG e o desempenho econômico-financeiro das companhias.



Os macrotemas são desdobrados em critérios e indicadores específicos definidos no Framework Metodológico ASG da Gestora.

6.4 Materialidade Setorial

A relevância dos fatores ASG varia conforme o setor econômico, modelo de negócio e características operacionais das companhias.

Dessa forma, a metodologia considera uma abordagem baseada em materialidade setorial, priorizando os fatores ASG com maior potencial de influência sobre o desempenho econômico-financeiro de cada segmento.



Cada setor possui uma estrutura própria de pesos atribuídos aos pilares, macrotemas e indicadores de avaliação, definidos conforme critérios técnicos estabelecidos no Framework Metodológico ASG da Gestora.

Essa abordagem busca assegurar maior aderência entre a avaliação ASG e os riscos efetivamente relevantes para cada atividade econômica.

6.5 Fontes de Informações

A avaliação ASG poderá utilizar informações provenientes de diversas fontes, incluindo, entre outras:

- documentos públicos divulgados pelas companhias;
- demonstrações financeiras;
- relatórios de sustentabilidade, relatórios integrados e demais divulgações corporativas;
- documentos regulatórios;
- reuniões com companhias;
- atividades de *stewardship*;
- provedores especializados de informações;
- pesquisas setoriais;
- bases públicas de dados;
- análises internas da Gestora.

Sempre que necessário, poderão ser utilizados julgamentos técnicos e estimativas, observados critérios de razoabilidade, materialidade e adequada documentação das análises realizadas.

6.6 Rating ASG Interno

Como resultado da aplicação da metodologia, a Absolute atribui às companhias elegíveis um Rating ASG Interno, que representa a consolidação da avaliação dos fatores ambientais, sociais e de governança ponderados pela materialidade relevante para sua atividade e setor de atuação.

O Rating ASG Interno constitui instrumento de apoio ao processo de investimento, permitindo maior consistência na comparação entre companhias, no monitoramento da evolução das avaliações e na identificação de riscos e oportunidades ASG.

O Rating ASG Interno é considerado em conjunto com as demais análises financeiras, econômicas e de risco, não constituindo, isoladamente, fator determinante para a decisão de investimento.

A Área de ASG da Absolute possui dois objetivos simultâneos através de uma única esteira de avaliação de riscos ASG.

Por um lado, a área atua de forma independente ao mensurar riscos ASG específicos para cada companhia de ativos de renda fixa e renda variável, sem que haja necessariamente um impacto econômico-financeiro esperado. Esse ângulo é parte crítica da elegibilidade dos ativos aos fundos de investimento sustentável (IS) da Absolute.



Por outro, a área provém insumos às áreas de ações e de crédito da Absolute ao identificar possíveis impactos econômico-financeiros advindos de uma profunda análise ASG nos ativos investidos – denotando alto nível de sinergia da Área ASG aos fundos não dedicados a investimento sustentável da Empresa, elevando a robustez do processo de investimentos de forma holística.

De forma ilustrativa, a avaliação ASG complementa a análise de *bottom-up* tradicional, buscando identificar fatores que possam impactar o perfil de risco da companhia, sua capacidade de geração de valor, sua dinâmica de crescimento, sua resiliência operacional e o cumprimento de suas obrigações financeiras.

Os critérios metodológicos, indicadores, pesos, escalas de classificação e parâmetros técnicos utilizados para determinação do Rating ASG Interno encontram-se definidos no Framework Metodológico ASG da Gestora.

6.7 Critérios Mínimos de Inelegibilidade

Os Critérios Mínimos de Inelegibilidade aplicam-se exclusivamente aos Fundos de Investimentos Financeiros (FIFs) classificados como IS e que prevejam em sua abordagem de gestão tal restrição em seus documentos constitutivos. Sua eventual aplicação dependerá de previsão expressa na abordagem de gestão da ótica ASG – definida no item 7 deste documento.

Independentemente do Rating ASG Interno atribuído, são inelegíveis para investimento as companhias que possuam, contra si, decisão condenatória transitada em julgado ou decisão administrativa final, não sujeita a recurso, proferida por autoridade competente.

Os Critérios Mínimos de Inelegibilidade representam critérios objetivos de inelegibilidade e não substituem a avaliação ASG realizada pela Gestora, podendo ser complementados por critérios adicionais definidos para cada estratégia ou Fundo IS.

- corrupção e demais crimes contra a administração pública;
- trabalho análogo ao escravo;
- trabalho infantil, nos termos da legislação aplicável;
- inclusão em listas de sanções nacionais ou internacionais vinculantes (ex.: OFAC, Conselho de Segurança das Nações Unidas, União Europeia);
- crimes ou infrações ambientais objeto de decisão definitiva, quando aplicável.

A existência de investigações, processos em andamento, notícias, denúncias ou controvérsias, sem decisão definitiva, não caracteriza, por si só, hipótese de inelegibilidade nos termos desta Seção, sem prejuízo de sua consideração na avaliação do Rating ASG Interno, no monitoramento contínuo e nas atividades de *stewardship* da Gestora.

Caso, após o investimento, sobrevenha decisão definitiva enquadrada nas hipóteses previstas nesta Seção, a companhia será submetida à reavaliação pela Gestora, podendo resultar em medidas de monitoramento reforçado, restrição para novos investimentos ou desinvestimento, observadas as características do ativo,



a liquidez do mercado, o dever fiduciário e os prazos estabelecidos na regulamentação e nos documentos da respectiva Classe.

A metodologia descrita neste capítulo fornece a base para a integração dos fatores ASG ao processo de investimento da Gestora. A forma como os resultados da avaliação é incorporada à quantificação do risco ASG e ao seu eventual impacto econômico-financeiro é detalhada no capítulo 7 e nos documentos de cada fundo.

7. Incorporação dos Aspectos ASG ao Processo de Investimento

A avaliação dos fatores Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa (ASG) integra o processo de investimento da Absolute como instrumento complementar à análise financeira tradicional, contribuindo para uma avaliação mais abrangente dos riscos e oportunidades dos investimentos.

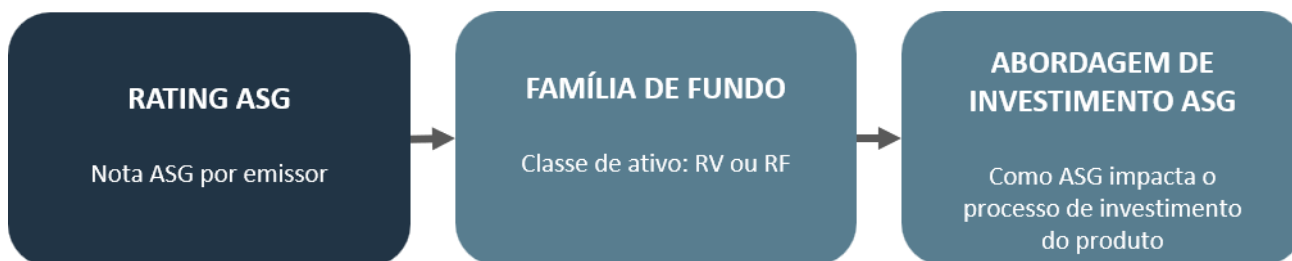
Os resultados da avaliação ASG, incluindo o Rating ASG Interno, podem ser considerados pelas equipes de investimento em sua ótica econômico-financeira em conjunto com os demais fatores financeiros, econômicos, setoriais e de risco tradicionais, observadas as características de cada estratégia, classe de ativo e objetivo de investimento.

Para os fundos de investimento sustentável (IS), o Rating ASG Interno é parte central do processo de investimento, apesar de não substituir a análise financeira e nem constituir, isoladamente, fator determinante para a decisão de investimento - sendo considerado como um dos elementos que subsidiam o julgamento profissional da equipe de gestão.

Apesar de crucial ao processo de investimento dos fundos de investimento sustentável (IS), a análise executada pela Área ASG e o Rating ASG Interno consequente são processos apartados da área de gestão.

7.1 Abordagem de Gestão

Os fundos de investimento sustentável (IS) da Absolute, independente da classe (Renda Variável ou Renda Fixa) e a estratégia existente que busca replicar, podem diferir em termos de abordagem de gestão ASG. Isto é, a mesma estratégia de determinado fundo pode ser adaptada a diferentes estilos de gestão ASG.



O rating ASG vem de uma área independente e é o mesmo para todos os produtos. A partir dele, define-se a família de fundo e a abordagem de investimento — que, no limite, independe da análise ASG.



A abordagem de cada fundo IS é descrita em seus materiais comerciais e documentos de constituição – publicados através do Formulário Metodologia ASG da ANBIMA, disponível nos regulamentos dos fundos e no site da gestora (www.absoluteinvestimentos.com.br).

7.2 Monitoramento Contínuo

Os investimentos permanecem sujeitos ao monitoramento contínuo durante todo o período em que integrarem as carteiras da Gestora. A depender da abordagem de gestão do Fundo IS, pode haver flexibilidade em uma pequena parcela da carteira para investimentos em ativos sem Rating ASG Interno por período limitado, de modo a conferir flexibilidade à gestão do produto (vide capítulo 5.4).

O monitoramento busca identificar alterações relevantes relacionadas ao desempenho ASG das companhias, incluindo, quando aplicável:

- divulgação de novos relatórios corporativos;
- alterações na estrutura de governança;
- eventos regulatórios relevantes;
- controvérsias ambientais, sociais ou de governança;
- atividades de *stewardship*;
- demais fatos considerados materiais pela Gestora.

Sempre que identificados eventos capazes de alterar a avaliação anteriormente realizada, a companhia poderá ser submetida a nova análise ASG, observando os procedimentos estabelecidos no Framework Metodológico ASG.

7.3 Controvérsias ASG

As controvérsias ASG são consideradas como parte integrante do processo de monitoramento dos investimentos.

Quando identificadas, serão avaliadas quanto à sua natureza, gravidade, recorrência, potencial impacto financeiro e medidas adotadas pela companhia para sua mitigação ou remediação.

Conforme aplicável, a avaliação das controvérsias poderá subsidiar:

- a revisão do Rating ASG Interno;
- o monitoramento reforçado da companhia;
- a realização de atividades de *stewardship*;
- a revisão da tese de investimento e o consequente suporte às demais áreas de análise da Absolute;
- outras medidas consideradas adequadas pela Gestora.

Os critérios específicos para classificação e tratamento das controvérsias encontram-se definidos no Framework Metodológico ASG.

**Nota Importante**

A incorporação de fatores ASG ao processo de investimento descrita neste Manual representa a abordagem de investimento responsável atualmente adotada pela Absolute para as estratégias abrangidas por sua Política de Investimento Responsável.

A existência de metodologia de integração ASG não implica, por si só, que determinado fundo seja classificado como "Fundo Integra" ou "Fundo com Estratégia de Investimento Sustentável (Fundo IS)", nos termos do Código ANBIMA de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros.

O enquadramento de cada produto dependerá do atendimento aos critérios regulatórios, autorregulatórios e metodológicos aplicáveis, bem como da documentação específica de cada fundo.

8. Abordagem de Investimento Responsável

A Absolute adota a integração dos fatores Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa (ASG) como sua principal abordagem de investimento responsável, incorporando a avaliação de riscos e oportunidades materialmente relevantes ao processo de análise, decisão e monitoramento dos investimentos abrangidos por este Manual.

Além de avaliar o risco ASG inerente de cada ativo, a integração dos fatores ASG também complementa a análise financeira tradicional, contribuindo para decisões de investimento mais fundamentadas e para o aprimoramento da gestão de riscos, além de buscar a geração de valor sustentável no longo prazo para os fundos dedicados.

Quando aplicável, a Gestora poderá desenvolver produtos com estratégias específicas de investimento sustentável – conforme delineado no capítulo 7 –, observadas a regulamentação vigente, as regras da ANBIMA e a documentação própria de cada produto.

9. Fundos com Estratégia de Investimento Sustentável (Fundos IS)

Os critérios descritos neste capítulo aplicam-se exclusivamente aos fundos classificados como Fundos com Estratégia de Investimento Sustentável (Fundos IS), não sendo automaticamente extensíveis aos demais produtos da Gestora.

A Absolute poderá estruturar e gerir Fundos com Estratégia de Investimento Sustentável (Fundos IS), observando a regulamentação aplicável, as regras da ANBIMA e os documentos específicos de cada produto.

Os Fundos IS possuem como característica a adoção de critérios adicionais aos processos gerais de integração ASG da Gestora, buscando assegurar que os investimentos realizados estejam alinhados ao objetivo sustentável definido para cada fundo.



Cada Fundo IS possuirá documentação própria descrevendo sua estratégia, abordagem de gestão ASG, universo de investimentos, critérios de elegibilidade, forma de monitoramento e demais características aplicáveis.

9.1 Objetivo Sustentável

Cada Fundo IS deverá possuir objetivo sustentável claramente definido, compatível com sua abordagem de gestão e divulgado em sua documentação oficial.

Os objetivos sustentáveis deverão ser passíveis de monitoramento ao longo do ciclo de investimento e estar refletidos na metodologia utilizada pela Gestora para seleção e acompanhamento dos ativos elegíveis.

9.2 Elegibilidade dos Ativos

A elegibilidade dos ativos observará, cumulativamente:

- os critérios gerais da metodologia ASG da Gestora;
- os critérios específicos definidos para cada Fundo IS;
- os requisitos regulatórios e autorregulatórios aplicáveis;
- os critérios estabelecidos na documentação do respectivo fundo.

Quando aplicável, poderão ser utilizados critérios adicionais de seleção, exclusão, classificação, listas restritivas, requisitos mínimos de avaliação ASG ou outras condições compatíveis com a estratégia do produto.

9.3 Monitoramento

Os ativos elegíveis aos Fundos IS permanecerão sujeitos ao monitoramento contínuo durante toda sua permanência na carteira. Entretanto, dependendo do Fundo IS, pequena parcela dos portfólios para ativos sem rating. De modo a conferir flexibilidade para a equipe de gestão, há governança definida para uma parcela de transição em portfólio, destinada a ativos sem Rating ASG Interno – por período definido, até que a área de Análise ASG possa aplicar o *framework* aplicável (vide capítulo 5.4).

O monitoramento compreenderá, sempre que aplicável:

- atualização da avaliação ASG;
- revisão do Rating ASG Interno;
- acompanhamento do objetivo sustentável;
- monitoramento de controvérsias;
- acompanhamento das atividades de *stewardship*;
- revisão dos critérios de elegibilidade.

9.4 Desenquadramento

Quando identificada situação que possa comprometer o atendimento aos critérios estabelecidos para determinado fundo IS, o ativo será submetido à reavaliação pela Gestora.



Caso confirmado o desenquadramento, serão adotadas as medidas cabíveis no Comitê de Riscos da Absolute, observando:

- a regulamentação aplicável;
- os documentos constitutivos do fundo;
- a liquidez dos ativos;
- o dever fiduciário;
- os interesses dos cotistas.

9.5 Transparência

A Absolute buscará divulgar informações claras, objetivas e consistentes sobre a estratégia de investimento sustentável adotada pelos Fundos IS, observando os requisitos regulatórios e autorregulatórios aplicáveis.

As divulgações deverão refletir adequadamente os processos efetivamente implementados pela Gestora, evitando comunicações que possam caracterizar *greenwashing* ou induzir investidores a interpretações equivocadas sobre as características dos produtos.

9.6 Monitoramento do Objetivo Sustentável

A Absolute realizará o acompanhamento periódico do objetivo sustentável de cada Fundo IS, utilizando indicadores compatíveis com a estratégia do produto e com a metodologia adotada pela Gestora.

Os indicadores de monitoramento serão definidos para cada fundo, observando seus objetivos, universo de investimentos e critérios de elegibilidade.

Sempre que aplicável, os resultados do monitoramento poderão ser divulgados aos investidores por meio dos documentos periódicos do fundo.

10. Stewardship

A Absolute reconhece o *stewardship* como parte integrante de sua abordagem de investimento responsável, buscando promover o acompanhamento dos investimentos e incentivar a adoção de boas práticas ambientais, sociais e de governança pelas companhias investidas.

As atividades de *stewardship* serão conduzidas de forma proporcional às características da estratégia de investimento, à relevância do investimento, à materialidade dos temas identificados e à capacidade de influência da Gestora.

O *stewardship* constitui instrumento complementar ao processo de investimento e poderá contribuir para a mitigação de riscos, o fortalecimento da governança corporativa e a criação de valor sustentável no longo prazo.



10.1 Engajamento com Investidas

A Absolute poderá realizar atividades de engajamento com as companhias investidas sempre que identificar oportunidades para aprofundar o entendimento sobre temas ASG, acompanhar a evolução de riscos e oportunidades relevantes ou incentivar o aprimoramento de práticas relacionadas à sustentabilidade e à governança corporativa.

As atividades de engajamento observarão a materialidade dos temas discutidos, a relevância do investimento, a estratégia do fundo e o dever fiduciário da Gestora.

10.2 Engajamentos Individuais

Os engajamentos individuais consistem na interação direta entre a Gestora e as companhias investidas.

Essas interações poderão ocorrer, entre outras formas, por meio de:

- reuniões institucionais;
- videoconferências;
- visitas técnicas;
- solicitações de informações;
- acompanhamento de planos de ação;
- outros canais de relacionamento considerados adequados.

10.3 Engajamento Coletivo

Quando considerado apropriado, a Absolute poderá participar de iniciativas colaborativas juntamente com outras instituições financeiras, investidores, associações ou organizações representativas do mercado.

Os engajamentos coletivos poderão abordar temas setoriais, desafios sistêmicos, desenvolvimento de melhores práticas de mercado ou outras iniciativas relacionadas aos fatores ASG.

10.4 Exercício do Direito de Voto

Sempre que aplicável e observada a estratégia dos fundos sob gestão, a Absolute poderá exercer o direito de voto nas assembleias das companhias investidas, em conformidade com sua Política de Voto.

As decisões de voto buscarão considerar, entre outros aspectos, os potenciais impactos financeiros, ambientais, sociais e de governança das matérias submetidas à deliberação.

10.5 Engajamento com o Mercado

A Absolute reconhece que o fortalecimento da agenda de investimento responsável também depende da colaboração entre os diversos participantes do mercado financeiro.

Nesse contexto, a Gestora poderá participar de fóruns, grupos de trabalho, consultas públicas, eventos técnicos e outras iniciativas promovidas por associações de mercado, reguladores, instituições acadêmicas, provedores de dados, brokers, outras gestoras e organismos nacionais ou internacionais.



Essas iniciativas buscam contribuir para o desenvolvimento das melhores práticas de investimento responsável, o aperfeiçoamento regulatório e a evolução do mercado de capitais.

10.6 Registro das Atividades

Sempre que aplicável, as atividades de *stewardship* serão registradas e documentadas pela Gestora, permitindo o acompanhamento das interações realizadas, dos temas tratados e, quando pertinente, dos encaminhamentos adotados.

As atividades de stewardship poderão priorizar temas considerados materialmente relevantes para as companhias, para os investidores e para a estratégia dos fundos, podendo envolver questões relacionadas à governança corporativa, gestão de riscos, mudanças climáticas, capital humano, direitos humanos, integridade, transparência, entre outros aspectos ASG.

10.7 Mensuração da Eficácia do Engajamento

Esta seção estabelece o arcabouço proprietário da Absolute para aferição da eficácia de suas ações de engajamento com companhias e emissores investidos, em linha com os princípios do Código Brasileiro de Stewardship. A mensuração da eficácia distingue três camadas — atividade, responsividade e efetividade — de modo a evitar que indicadores de esforço sejam interpretados como indicadores de impacto. As métricas aqui definidas passam a integrar o processo formal de acompanhamento e reporte de stewardship da gestora.

10.7.1 Estrutura de indicadores

Os indicadores organizam-se em quatro blocos. Os Blocos A e B medem esforço e reação; o Bloco C constitui o núcleo de efetividade; o Bloco D conecta o stewardship à decisão de investimento.



BLOCO / INDICADOR	DEFINIÇÃO	FREQUÊNCIA
A. Atividade e cobertura		
Engajamentos iniciados	Nº de engajamentos iniciados no período, total e por eixo (E / S / G / clima).	Trimestral
Cobertura de engajamento	% do AUM sob engajamento ativo no período.	Trimestral
Razão engajamento/controvérsia	Nº de companhias engajadas ÷ nº de companhias com controvérsia ou flag ASG identificado.	Semestral
B. Responsividade da companhia		
Taxa de resposta	% de engajamentos com retorno formal da companhia em até 90 dias.	Trimestral
Tempo médio de resposta	Tempo médio, em dias, até a primeira resposta formal da companhia.	Semestral
Taxa de diálogo continuado	% de engajamentos que evoluíram para mais de uma interação.	Semestral
C. Efetividade / evolução da tese		
Objetivos atingidos	% de objetivos de engajamento atingidos, total ou parcialmente, no período.	Semestral
Evolução parcial mensurável	% de objetivos com evolução parcial observável, ainda que não integral.	Semestral
Tempo até o objetivo	Tempo médio entre o início do engajamento e a realização do objetivo.	Anual
Distribuição por status	Distribuição dos desfechos na escala de 5 status (ver abaixo).	Semestral
D. Escalonamento		
Casos escalados à governança	Nº de casos escalados para avaliação pela instância de governança.	Semestral
Revisões de avaliação ASG	Nº de casos que resultaram em revisão da avaliação ASG interna.	Semestral
Desinvestimentos por engajamento	Nº de desinvestimentos motivados por engajamento sem sucesso.	Anual



11. Capacitação e Desenvolvimento

A Absolute reconhece que a efetiva incorporação dos fatores Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa (ASG) ao processo de investimento depende do desenvolvimento contínuo das competências técnicas de seus profissionais.

Nesse contexto, a Gestora buscará promover ações de capacitação e disseminação da cultura de investimento responsável, compatíveis com a evolução de sua agenda ASG, suas estratégias de investimento e as responsabilidades das equipes envolvidas.

11.1 Registro das Atividades

As ações de capacitação poderão ser direcionadas, conforme aplicável, aos profissionais envolvidos nas atividades relacionadas ao processo de investimento, incluindo:

- Analista ASG;
- Gestores de Investimento;
- Analistas Fundamentalistas;
- Compliance;
- demais colaboradores cuja atuação possa contribuir para a implementação da agenda ASG da Gestora.

11.2 Conteúdo Programático

As iniciativas de capacitação poderão contemplar, entre outros temas:

- princípios de investimento responsável;
- regulamentação e autorregulação aplicáveis;
- metodologia de avaliação ASG da Gestora;
- fatores ambientais, sociais e de governança;
- monitoramento de controvérsias;
- *stewardship* e exercício do direito de voto;
- Fundos com Estratégia de Investimento Sustentável (Fundos IS);
- prevenção ao *greenwashing*;
- participação em grupos de trabalhos temáticos e discussões em entidades de classe;
- demais temas considerados relevantes pela Gestora.

11.3 Formas de Capacitação

As ações de desenvolvimento poderão ocorrer por diferentes meios, incluindo:

- treinamentos internos;
- cursos e certificações;
- *workshops*;
- seminários;
- *webinars*;
- participação em eventos técnicos;



- compartilhamento de estudos, pesquisas e publicações especializadas;
- outras iniciativas de desenvolvimento profissional.

11.4 Atualização Contínua

A Absolute buscará incentivar a atualização contínua de seus profissionais em relação à evolução das melhores práticas de investimento responsável, das metodologias de avaliação ASG e da regulamentação aplicável.

As ações de capacitação serão planejadas de forma compatível com as necessidades da Gestora, a evolução de sua agenda ASG e a disponibilidade de recursos.

12. Transparência e Comunicação

A Absolute buscará comunicar sua abordagem de investimento responsável de forma clara, objetiva, consistente e compatível com as práticas efetivamente adotadas pela Gestora.

As divulgações relacionadas aos fatores Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa (ASG) observarão os princípios da transparência, materialidade, proporcionalidade e aderência à regulamentação e à autorregulação aplicáveis.

12.1 Divulgação de Informações

Sempre que aplicável, a Absolute poderá disponibilizar informações relacionadas à sua agenda de investimento responsável por meio de documentos institucionais, materiais dos fundos, relatórios, website e outros canais de comunicação.

As informações divulgadas buscarão refletir adequadamente os processos efetivamente implementados pela Gestora, respeitando os limites de confidencialidade e as características de cada estratégia de investimento.

A divulgação de informações observará a natureza e a finalidade de cada documento, podendo variar conforme o público-alvo, os requisitos regulatórios e as características dos produtos sob gestão.

12.2 Prevenção ao Greenwashing

A Absolute buscará assegurar que as comunicações relacionadas aos fatores ASG sejam compatíveis com as práticas efetivamente adotadas pela Gestora e com as características dos produtos sob sua gestão.

As divulgações deverão evitar afirmações que possam induzir investidores ou demais partes interessadas a interpretações equivocadas quanto aos objetivos, estratégias, processos ou resultados relacionados à incorporação dos fatores ASG.

12.3 Fundos com Estratégia de Investimento Sustentável

Quando aplicável, os Fundos com Estratégia de Investimento Sustentável (Fundos IS) deverão observar os requisitos de transparência previstos na regulamentação, na autorregulação e na documentação específica de cada produto.



As informações divulgadas buscarão apresentar, de forma clara e objetiva, os objetivos sustentáveis do fundo, sua estratégia de investimento, os critérios gerais de elegibilidade dos ativos, a abordagem de monitoramento e demais informações relevantes aos investidores.

12.4 Limitações das Informações ASG

A Absolute reconhece que a disponibilidade, qualidade e comparabilidade das informações ASG ainda apresentam diferentes níveis de maturidade entre companhias, setores econômicos e mercados.

Dessa forma, as avaliações ASG poderão utilizar julgamentos técnicos, estimativas e diferentes fontes de informação, observados critérios de razoabilidade, materialidade e adequada documentação.

13. Documentações e Registros

A Absolute mantém documentação relacionada à implementação de sua metodologia de integração ASG com o objetivo de assegurar a rastreabilidade das análises realizadas, apoiar o monitoramento dos investimentos e demonstrar a adequada aplicação dos processos descritos neste Manual.

A gestão da documentação observará procedimentos internos específicos, contemplando o registro, arquivamento, atualização e preservação das análises, evidências e demais documentos relacionados ao processo de investimento responsável.

13.1 Processo de Gestão Documental

Os documentos relacionados à integração dos fatores ASG observarão processo interno de gestão documental, contemplando, sempre que aplicável:

- registro das análises realizadas;
- armazenamento das evidências utilizadas;
- organização da documentação em estrutura padronizada de arquivamento;
- atualização dos registros em decorrência de revisões ou novos fatos relevantes;
- manutenção do histórico das avaliações.

Os procedimentos operacionais, *templates*, convenções de nomenclatura, estrutura de arquivamento e demais controles relacionados à gestão documental encontram-se disciplinados em procedimento interno específico da Gestora.

14. Revisão do Manual

O presente Manual será revisado periodicamente, ou sempre que houver alterações relevantes que possam impactar sua aplicação, incluindo, entre outras:

- alterações na regulamentação ou na autorregulação aplicáveis;
- revisão da Política de Investimento Responsável da Gestora;



- alterações na metodologia de avaliação ASG;
- evolução das estratégias de investimento;
- aprimoramentos dos processos internos relacionados ao investimento responsável;
- outras situações consideradas relevantes pela Gestora.

As revisões deste Manual serão conduzidas pelo Analista ASG e submetidas à aprovação da Administração da Gestora, observados os procedimentos internos de governança.

A versão vigente deste Manual será disponibilizada e mantida atualizada de acordo com os procedimentos internos da Gestora.