



ANBIMA

Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora

GAMA INVESTIMENTOS LTDA.

CNPJ da instituição

Gestora

08.885.512/0001-94

Razão social da instituição Administradora

BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.

CNPJ da instituição

Administradora

02.201.501/0001-61

Razão Social do Fundo

ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY USD FIC DE FI EM
AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ do Fundo

25.306.476/0001-86

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.

Acadian Global Managed Fund promove características sociais e ambientais na acepção do artigo 8º do SFDR.

Acadian integrou estruturalmente as características ambientais, sociais e de governação ("ASG") no seu processo de investimento. O modelo analítico proprietário da Acadian utiliza sinais materiais de ASG, tais como transição para o risco climático, bem-estar dos empregados, corrupção, diversidade e qualidade do conselho de administração e ética empresarial para prever os retornos das ações de cada empresa. Estas considerações materiais dos ASG são aplicadas pelo modelo a cada decisão de investimento tomada em toda a carteira.

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:

Outros

Outros

O fundo tem como compromisso perseguir, superar ou replicar índices de sustentabilidade?

Sim

Para seleccionar a opção "Não", desmarque todas as opções abaixo.

Qual índice está atrelado ao compromisso do fundo?

Índice S&P/B3 BRASIL ESG

Índice MSCI

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

Análise de reputação e risco de imagem

Filtro negativo

Desenvolvimento de rating ASG interno

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.

Utilizamos recursos especializados para abordar questões específicas dos ASG, tais como o Monitor de Impacto do MSCI, que podemos aplicar às nossas carteiras, quer como controle de risco quer como exclusão. Esta ferramenta identifica as empresas que estão envolvidas nas principais controvérsias dos ASG. Estes dados permitem a identificação de empresas que violam o Pacto Global das Nações Unidas. Também utilizamos outras fontes de dados para avaliar os riscos de reputação, tais como os da RepRisk. Além disso, somos capazes de identificar e gerir a exposição a empresas envolvidas em incidentes com ASG. Esta detecção baseia-se na nossa capacidade de utilizar inteligência artificial para extrair observações de casos controversos de ASG específicos de empresas dos meios de comunicação social ou de outras fontes, em vez de confiar na divulgação de informações por parte das empresas.

Atualmente, vários dos nossos clientes utilizam alguma forma de princípios de Investimento Responsável e/ou ecrãs de exclusão e a Acadian gere uma série de mandatos de SRI dedicados. Nestas carteiras, o cliente fornece os critérios de rastreio e a Acadian restringe automaticamente os seus investimentos para evitar a classe de segurança proibida (por exemplo, ações relacionadas com tabaco ou álcool, empresas que fazem negócios no Irão, etc.). Temos os dados necessários para gerir uma vasta gama de mandatos do ASG e rastrear um universo muito vasto de 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.

A Acadian acredita que empresas bem governadas e sustentáveis têm o potencial de dar um contributo positivo para retornos ativos nas nossas carteiras ao longo do tempo.

A Acadian tem uma longa história e uma profunda experiência com o Investimento Responsável. Temos vindo a integrar plenamente os sinais materiais da ASG juntamente com os fundamentos da empresa desde os anos 90. Temos também orgulho em ser o primeiro gestor quantitativo a tornar-se signatário dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) em 2009.

As considerações dos ASG são incorporadas no nosso processo de investimento ao longo de 4 dimensões:

1. Integração ASG: Acadian integrou totalmente o ASG no seu processo de investimento. O modelo de seleção de ações da Acadian inclui sinais de ASG para prever o retorno das ações. Isto significa que as considerações materiais dos ASG são aplicadas a cada decisão de investimento e em todas as carteiras.
2. Net Zero: Acadian reconhece os riscos associados às alterações climáticas e é signatária da iniciativa

Net Zero Asset Managers. Como tal, estamos empenhados em apoiar o objetivo de emissões líquidas zero de gases com efeito de estufa até 2050 ou mais cedo, em linha com os esforços globais para limitar o aquecimento a 1,5 graus Celsius; e em apoiar investimentos alinhados com emissões líquidas zero até 2050 ou mais cedo.

3. Exclusões: A preferência de Acadian é manter um amplo universo de investimento e efetuar mudanças através da propriedade ativa. Dito isto, em alguns casos pode ser necessário implementar exclusões, por exemplo, quando as empresas são claramente incapazes ou não querem transitar para uma economia de baixo carbono, estão em violação dos protocolos internacionais, ou quando existe uma forte preferência dos investidores pela exclusão. Acreditamos que um dos principais benefícios do processo de investimento da Acadian é o considerável universo de títulos que seguimos e prevemos. A amplitude do universo e a profundidade dos nossos modelos permite-nos identificar numerosas empresas classificadas de forma atrativa, mesmo após a aplicação dos ecrãs da ASG. Utilizando as nossas técnicas de otimização, podemos implementar exclusões com um impacto mínimo no perfil de risco e retorno dos nossos fundos.

4. Envolvimento: Os esforços de gestão da Acadian incluem tanto compromissos diretos da empresa como compromissos de colaboração, bem como um programa de votação por procuração. Construímos um processo para nos envolvermos com empresas que joga com os nossos pontos fortes de compreensão de dados e utilizando técnicas de ponta para combinar múltiplos conjuntos de dados (tanto dados estruturados como não estruturados) através da ciência dos dados e da aprendizagem de máquinas. Isto oferece conhecimentos sobre empresas que, de outra forma, não são capturados adequadamente através de pontos de dados concretos. O objetivo da estratégia de envolvimento da Acadian é comunicar as melhores práticas e melhorar as práticas empresariais, dando prioridade a compromissos que melhorem as nossas competências na gestão de carteiras e na propriedade ativa.

Acadian participa em iniciativas relacionadas com os três temas de convicção dentro do nosso modelo alfa - Climate Action, Corporate Culture e Corporate Behavior. Os compromissos estão também alinhados com a nossa investigação temática, bem como com as controvérsias crescentes dos ASG. Os exemplos incluem a escravatura moderna e os riscos dos direitos humanos nas cadeias de fornecimento das empresas.

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

Outros

Outros filtros negativos

A preferência da Acadian é manter um amplo universo de investimentos e efetuar mudanças através da propriedade ativa. Dito isto, em alguns casos pode ser necessário implementar exclusões, por exemplo, quando as empresas são claramente incapazes ou não querem transitar para uma economia de baixo carbono, estão em violação aos protocolos internacionais, ou quando há uma forte preferência dos investidores pela exclusão.

Acreditamos que um dos principais benefícios do processo de investimento da Acadian é o grande universo de títulos que seguimos e prevemos. A amplitude do universo e a profundidade de nossos modelos nos permite identificar inúmeras empresas classificadas de forma atrativa, mesmo após a aplicação das telas da ASG. Utilizando nossas técnicas de otimização, podemos implementar exclusões com mínimo impacto sobre o perfil de risco e retorno de nossos fundos.

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.

Construímos as nossas próprias classificações ASG como um composto dos fatores ASG subjacentes que integramos no nosso processo de investimento. Monitoramos a exposição das carteiras a estas classificações juntamente com as classificações de terceiros. Preferimos criar sinais materiais virados para o futuro, utilizando dados não estruturados e aprendizagem de máquinas, em vez de utilizar

classificações "fora de prateleira".

A abordagem da Acadian à integração da ASG centra-se nas questões que a nossa investigação descobriu ter um impacto material nos resultados do investimento. Acreditamos que uma abordagem robusta, ponderada e direcionada ao investimento em ASG conduz a um benefício mais consistente e significativo para os resultados de investimento dos nossos clientes. Como resultado, todos os componentes dos ASG no nosso modelo alfa são, em certa medida, adaptados e considerá-los fatores "proprietários" dos ASG. Embora estes fatores ainda dependam em certa medida de fornecedores de dados externos, preferimos criar sinais materiais virados para o futuro, utilizando dados não estruturados e aprendizagem de máquinas, em vez de utilizar classificações "fora de prateleira".

Utilizamos as nossas ferramentas quantitativas e o nosso conjunto de competências para aumentar os dados relacionados com os ASG de várias maneiras. Por exemplo, também utilizamos as classificações MSCI ESG e CarbonMetrics como alguns dos nossos recursos em ligação tanto com a investigação de sinais alfa como com a inclinação das carteiras (por exemplo, carteiras de baixo carbono), para além das listas de restrições. Outros conjuntos de dados relacionados com ASG que são utilizados incluem RepRisk para notícias controversas ASG.

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

A maioria das informações que utilizamos está disponível ao público e é continuamente atualizada através de alimentações automáticas de dados de uma vasta gama de fontes industriais, tais como InterContinental Exchange (anteriormente conhecida como Interactive Data Corporation), MSCI, Reuters, Bloomberg, e muitas outras. Fazemos também uso significativo de outras fontes de dados menos conhecidas e proprietárias. A informação é atualizada diariamente ou, em alguns casos, em tempo real. Onde procuramos acrescentar mais valor é na nossa análise destes dados, na nossa criação de sinais de previsão alfa únicos, e na nossa aplicação destes dados aos nossos modelos proprietários.

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.

Procuramos estar sempre totalmente investidos com apenas uma quantidade mínima de dinheiro em caixa para fins transacionais.

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?

Sim

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

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	Anual
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Anual
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Anual
Acompanhamento de índices	Sim	Anual
Acompanhamento de ratings	Sim	Anual
Análise de DFs, FRE	Sim	Anual
Análise de due diligences	Sim	Anual

Detalhar com base no item acima, como os fatores ASG são integrados no processo de monitoramento dos ativos adquiridos.

As previsões de retorno de ações da Acadian fluem para um otimizador que cria carteiras de clientes. O otimizador quantifica todos os aspectos do mandato do cliente, incluindo correlações de segurança, alvo de risco, custos de transação estimados, liquidez disponível, e quaisquer outras restrições do cliente. O objetivo é construir uma carteira ótima, mantendo ao mesmo tempo o risco de referência-relativo ao nível desejado.

As atuais participações da carteira com as suas características de risco e retorno esperado são então comparadas com todo o universo de investimento da carteira. Títulos menos atrativos são descartados da carteira enquanto títulos mais atrativos são adicionados, desde que o custo da compra e venda não exceda o valor acrescentado esperado a obter. Ao longo de todo o processo, o risco é controlado através da utilização de um sistema proprietário de estimativa de risco, num esforço para criar carteiras que incorporem uma mistura de oportunidades de investimento otimamente correlacionadas.

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.

Liste os sistemas e ferramentas utilizados no processo de monitoramento dos ativos:

Tipo	Nome	Razão Social do Fornecedor	CNPJ do Fornecedor	Descrição das funcionalidades

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Research

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?

Sim

É realizado por auditoria interna ou externa?

Auditoria Externa

Informar qual auditoria externa é contratada?

Outras

Outra auditoria

A Mercer Global Investments Management Limited ("MGIM") foi nomeada por cada um dos Fundos Mercer como gestor e está autorizada pelo Banco Central da Irlanda (o "CBI") como gestor do OICVM V e gestor do Fundo de Investimento Alternativo. É política da Mercer cumprir toda a legislação AML e CFT, regulamentação e notas de orientação relevantes do sector aplicáveis ao negócio de investimento em que operamos. State Street são o administrador, depositário e agente de transferência dos fundos da Mercer Acadian. Acadian e Mercer são responsáveis pela adesão dos activos ao abrigo dos regulamentos dos OICVM aos objectivos e políticas do Fundo.

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

Outros

Descreva sobre outros conjuntos de ações:

.

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?

.

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?

.

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?

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://investment-solutions.mercer.com/#generalfundinformation>

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório

compliance@gamainvestimentos.com.br

Email - Obrigatório

bruno.matarazzo@gamainvestimentos.com.br

Email - Opcional

Email - Opcional