



ANBIMA

Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora
UTILITY GESTORA DE RECURSOS LTDA

CNPJ da instituição Gestora
41.727.578/0001-21

Razão social da instituição Administradora
LIMINE TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.

CNPJ da instituição Administradora
24.361.690/0001-72

Qual a estrutura do Fundo?
Monoclasse

Razão Social da Classe
YUNUS NEGÓCIOS SOCIAIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

CNPJ da Classe
29.330.482/0001-20

Qual a categoria da Classe?
FIDC

Cadastro do Fundo

Tipo de Classe ASG
IS (Investimento Sustentável)

Detalhar qual é a estratégia de investimento sustentável da classe.
Investir em negócios sociais através de crédito paciente para erradicar a pobreza e combater a crise climática. Os negócios investidos devem ser financeiramente sustentáveis e focados na solução de problemas socioambientais. Através do crédito, apoiamos negócios sociais a ganharem escala de modo sustentável e com foco na maximização do impacto.

Assinalar qual ou quais aspectos ASG a classe tem como objetivo de sustentabilidade:
Ambiental
Social

Classe Temática?
Não

Classe de Impacto?
Sim

Assinalar caso a classe tenha como objetivo uma meta alinhada a algum dos ODS abaixo:

- ODS 1 – Erradicação da pobreza
- ODS 2 – Fome zero e agricultura sustentável
- ODS 3 – Saúde e bem-estar
- ODS 4 – Educação de qualidade
- ODS 5 – Igualdade de gênero
- ODS 6 – Água potável e saneamento
- ODS 7 – Energia limpa e acessível
- ODS 8 – Trabalho decente e crescimento econômico
- ODS 9 – Indústria, inovação e infraestrutura
- ODS 10 – Redução das desigualdades
- ODS 11 – Cidades e comunidades sustentáveis
- ODS 12 – Consumo e produção responsáveis
- ODS 13 – Ação contra a mudança global do clima
- ODS 14 – Vida na água
- ODS 15 – Vida terrestre
- ODS 16 – Paz, justiça e instituições eficazes
- ODS 17 – Parcerias e meios de implementação

A classe 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 da classe.

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 pela classe é fator crucial para a tomada de decisão.

Assinalar todas as metodologias que são utilizadas no processo de seleção e alocação de ativos sustentáveis:

- Análises quantitativas
- Análises qualitativas
- Análise de reputação e risco de imagem
- Due diligence/ Assessment
- Visita in loco
- Conferência de fontes públicas

Análises quantitativas - Descreva de forma detalhada a análise quantitativa realizada no contexto do objetivo da classe, informando os indicadores que são observados para a aquisição do portfólio da classe e a memória de cálculo, quando aplicável.

A análise quantitativa realizada visa garantir a sustentabilidade financeira e o impacto desejado dos investimentos. No aspecto de sustentabilidade financeira, é realizada a análise de crédito, que inclui a modelagem financeira do fluxo de caixa das empresas ao longo do período do empréstimo. Essa modelagem é crucial para assegurar que as empresas tenham capacidade de repagamento adequada, evitando riscos de inadimplência e garantindo a saúde financeira do fundo.

Além disso, do ponto de vista de impacto, a avaliação parte da teoria da mudança de cada negócio investido. Esta análise envolve a identificação e o monitoramento de indicadores de impacto específicos que refletem a capacidade do negócio de gerar mudanças sociais ou ambientais significativas. A

escalabilidade do impacto também é levada em consideração, ou seja, a capacidade do negócio de expandir seu impacto de maneira sustentável e eficaz. Estes indicadores são fundamentais para alinhar os investimentos do fundo com seus objetivos de impacto social e ambiental, assegurando que cada aporte contribua para uma mudança positiva e mensurável.

Análises qualitativas - Descreva de forma detalhada a análise qualitativa realizada no contexto do objetivo da classe, informando quais características, documentos e dados são observados para a aquisição do portfólio da classe.

As análises qualitativas no contexto do objetivo do fundo focam em entrevistas com as lideranças dos negócios. Estas entrevistas têm como objetivo identificar a intencionalidade na geração de impacto, a capacidade de liderança, a coesão do time, a viabilidade do modelo de negócios e a capacidade de escala do empreendimento. Através desses elementos, avalia-se o alinhamento entre os valores e práticas das empresas e os critérios de investimento do fundo, assegurando que as aquisições do portfólio contribuam efetivamente para os objetivos estabelecidos.

Análise de reputação e risco de imagem - Descreva de forma detalhada qual a avaliação sobre risco de imagem é realizada no contexto do objetivo da classe, informando quais critérios são observados para a aquisição do portfólio da classe.

No processo de avaliação de risco de imagem, o fundo realiza uma análise minuciosa relacionada à reputação dos potenciais investimentos, focando principalmente na intencionalidade do impacto que está sendo gerado pelos negócios. Este processo inclui visita nas empresas, entrevistas com stakeholders (sócios, funcionários e clientes), verificação das atividades das empresas em redes sociais e consultas em plataformas como JusBrasil e Serasa para identificar quaisquer questões que possam afetar negativamente a reputação do fundo.

Além disso, em situações nas quais as buscas iniciais indicam a possibilidade de risco reputacional, o time jurídico externo é acionado para realizar uma análise mais profunda. Essa etapa adicional ajuda a assegurar que os investimentos estejam alinhados com os padrões éticos e de responsabilidade social do fundo, minimizando potenciais riscos à sua imagem.

Due diligence/ Assessment - Descreva de forma detalhada o processo de due diligence realizado, informando quais critérios são observados para a aquisição do portfólio da classe.

A due diligence realizada pelo fundo abrange aspectos relacionados aos empreendedores e ao time, ao modelo de negócio, ao impacto socioambiental gerado e ao potencial de mudar um setor. A due diligence inclui a análise de diversos aspectos financeiros, operacionais e estratégicos dos negócios em potencial, dentre eles é possível listar:

1. Análise das Principais Receitas e Despesas do Negócio e projeções para os próximos anos;
2. Avaliação do desempenho financeiro dos últimos anos;
3. Descrição do ciclo de capital de giro da empresa, incluindo dias de recebíveis e dias de contas a pagar;
4. Análise do fluxo de caixa típico de um contrato ou venda;
5. Avaliação da teoria da mudança para entender a intencionalidade e o impacto do negócio;
6. Maior detalhamento do impacto social gerado na base da pirâmide (classes C, D e E), incluindo indicadores históricos e projeções. E, quando aplicável, do impacto ambiental positivo gerado;
7. Verificação das certidões do Serasa tanto da empresa (PJ) quanto dos fundadores (PF);
8. Análise do funil de vendas histórico e previsão para o futuro;
9. Avaliação dos contratos padrão de prestação de serviço/produto para clientes e detalhamento de concentração de clientes;
10. Revisão do organograma do time para entender a estrutura organizacional.

Esses critérios são essenciais para uma avaliação completa e rigorosa, assegurando que os investimentos estejam alinhados com os objetivos estratégicos e de impacto do fundo.

Visita in loco - Descreva o processo de visitas presenciais na companhia, em que casos são requeridas, o objetivo e fatores avaliados.

Visitas in loco são parte integrante do processo de due diligence para investimentos do fundo, sendo realizadas quando o modelo de negócios da empresa sob análise envolve operações físicas ou quando a empresa possui um escritório que possa ser visitado. O principal objetivo dessas visitas é entender de maneira aprofundada as operações da empresa, permitindo uma observação direta da dinâmica de trabalho, infraestrutura e a interação entre os membros da equipe.

Durante essas visitas, é dada especial atenção às lideranças e à equipe, e é uma oportunidade para realizar análises qualitativas focadas na intencionalidade de impacto, alinhamento de valores com os do fundo, e a capacidade da equipe de executar e escalar suas operações de forma eficaz. Essas visitas são essenciais para avaliar não apenas os aspectos tangíveis da operação, como também os intangíveis, como a cultura corporativa e o engajamento dos funcionários com a missão da empresa. A visita in loco proporciona uma visão crítica que complementa as análises documentais e quantitativas, oferecendo uma base mais sólida para a tomada de decisão de investimento.

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.

A análise de dados públicos é essencial na seleção e aquisição de ativos do fundo, focando principalmente no setor de atuação do negócio. Esses dados ajudam a entender o problema socioambiental que a empresa busca solucionar e a efetividade de sua solução. Inclui estatísticas governamentais, relatórios de organizações e estudos de mercado, que são comparados com as informações fornecidas pela empresa durante a due diligence. Esse processo garante que as decisões de investimento sejam bem fundamentadas e alinhadas com os objetivos de impacto do fundo.

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

A metodologia de análise para aquisição de ativos do fundo integra diversas práticas para garantir uma avaliação abrangente e alinhada aos objetivos de sustentabilidade:

1. Due Diligence Quantitativa e Qualitativa: Avaliam-se tanto aspectos financeiros como operacionais e estratégicos do negócio. A análise quantitativa foca na saúde financeira e a qualitativa nas operações, liderança e impacto social.
2. Análise de Reputação e Risco de Imagem: Investiga-se a reputação das empresas e possíveis riscos para a imagem do fundo, utilizando buscas em redes sociais e verificação de registros legais.
3. Visitas In Loco: Realizadas para empresas com operações físicas ou escritórios, permitindo uma avaliação direta das operações e da equipe.
4. Conferência de Fontes Públicas: Utiliza-se dados públicos para entender os problemas socioambientais que a empresa visa resolver e a eficácia de suas soluções, comparando-os com as informações do negócio.
5. Integração de Dados e Análise: Todos os dados coletados são integrados para formar um entendimento holístico do potencial de investimento, garantindo que a aquisição de ativos esteja alinhada com a estratégia de impacto e sustentabilidade do fundo.

Essas práticas são aplicadas de forma sistemática para garantir que cada investimento contribua para os objetivos de sustentabilidade e impacto social do fundo.

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.

Os ativos mantidos para fins de liquidez consistem principalmente em títulos públicos atrelados ao índice CDI e Fundos de Liquidez Imediata. Estes fundos estão alocados majoritariamente em títulos públicos, o que permite não apenas uma gestão eficiente da liquidez necessária para as operações diárias, mas também oferece um nível de segurança e retorno adequados ao perfil do fundo.

Considerando que a classe não possui como objetivo de investimento, os três aspectos ASG. Esclarecer se no processo de análise dos investimentos são considerados os outros aspectos de sustentabilidade (ambiental, social e governança corporativa).

Sim

Considerando a resposta apresentada no item anterior, caso o ativo apresente alinhamento ao objetivo da classe, porém possua controvérsias e riscos relacionados aos demais aspectos ASG, assinalar se referido investimento poderá ser adquirido pela classe:

Não

Considerando a possibilidade de investimento em ativos que possuam controvérsias em aspectos ASG não ligados diretamente ao objetivo da classe, detalhar os critérios de decisão para o investimento, bem como quais procedimentos e métricas de acompanhamento são estabelecidos:

Faz parte dos critérios de investimento do fundo que o negócio não gere impacto ambiental ou social negativo, sendo um deal breaker para a operação em caso positivo. Em relação à Governança Corporativa, a maior parte dos investimentos são realizados em empresas de pequeno e médio porte que não costumam ter políticas internas tão estabelecidas como grandes corporações. No entanto, a análise qualitativa e entrevistas com lideranças são fundamentais para entender se existe algum risco relacionado a esse aspecto.

Informar como é dada a transparência aos investidores da classe a respeito dos possíveis impactos sustentáveis atrelados aos demais aspectos ASG do ativo para além daquele alinhado ao objetivo da classe.

O regulamento do fundo é transparente em relação à metodologia de seleção de ativos. Além disso, anualmente é realizada a mensuração dos indicadores de impacto dos investimentos e os resultados são divulgados para os investidores.

Indicadores

As classes 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 as classes 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
--------------------------	------------------	--------------------	-----------------------------	----------------------------	---------------------------	------------------------	-------------	-----------------------------------

Social	Vidas Impactadas	Portfólio		Nº de indivíduos que tiveram acesso a produtos e serviços + (Nº de indivíduos que tiveram oportunidades de geração de renda)* 4	Autodeclaração dos emissores	2500000	Anual
--------	------------------	-----------	--	--	------------------------------	---------	-------

Social	Geração de Renda	Portfólio		Nº de indivíduos que tiveram oportunidades de geração de renda	Autodeclaração dos emissores	20000	Anual
--------	------------------	-----------	--	--	------------------------------	-------	-------

Social	Alunos Impactados	Classe de emissores	Setor de Educação	Nº de indivíduos que tiveram acesso a produtos e serviços educacionais	Autodeclaração dos emissores	1000000	Anual
--------	-------------------	---------------------	-------------------	--	------------------------------	---------	-------

Social	Pacientes Impactados	Classe de emissores	Setor Saúde	Nº de indivíduos	Autodeclaração dos	1000000	Anual
--------	----------------------	---------------------	-------------	------------------	--------------------	---------	-------

res que emisso
tiveram res
acesso
a
produt
os e
serviço
s de
saúde

Ambiental	Mudas Plantadas	Classe de emisso res	Setor Reflorestamento	Nº de mudas plantadas	Autodeclaração dos emisso res	100000	Anual
Ambiental	Resíduos Reciclados	Classe de emisso res	Setor Gestão de Resíduos	Nº de toneladas de resíduos reciclados	Autodeclaração dos emisso res	10000	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 da classe, 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	Mensal
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Anual
Acompanhamento de mídias e publicações	Não	
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Não	
Análise de DFs, FRE	Sim	Mensal
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 da classe?

O monitoramento dos ativos é realizada de forma mensal pela equipe de gestão de portfólio a partir do

acompanhamento de demonstrações financeiras e métricas operacionais. Além disso, reuniões periódicas são realizadas com as lideranças das investidas com o objetivo de entender o desenvolvimento da empresa e do impacto gerado. Por fim, uma pesquisa de impacto anual é enviada a cada negócio, para que seja feito o acompanhamento dos indicadores de impacto.

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?

90

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

Tipo	Nome	Razão Social do Fornecedor	CNPJ do Fornecedor	Descrição das funcionalidades
Terceirizado	Salesforce	SALESFORCE TECNOLOGIA LTDA	01.080.512/000 1-78	Acompanhamento e monitoramento dos negócios investidos e envio da pesquisa anual de impacto

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Demonstrações financeiras

Assesment preenchido pela própria instituição

Outros

Descreva sobre as outras fontes:

Reuniões periódicas com os emissores dos ativos investidos

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

Não

Engajamento

As classes 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

Detalhar com base no item acima, como é realizado o processo de engajamento dos ativos adquiridos visando o objetivo sustentável da classe ou às práticas de integração ASG?

Os emissores dos ativos investidos recebem acompanhamento periódico através de reuniões e mentorias para ampliar sua capacidade de geração de impacto.

Quando o processo de engajamento se dá também por meio da participação em assembleia, quando a representatividade da classe ou da gestora for insuficiente para influenciar nas decisões, qual a ação adotada caso a decisão da assembleia for contrária ao voto do gestor?

O gestor não tem participação em assembleia dos emissores pois o investimento é realizado através de empréstimos.

Limitações

A metodologia utilizada pela classe para atingir seu objetivo de sustentabilidade ou a integração de questões ASG, conforme o tipo de classe 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	Dado o porte das emissoras investidas pelo fundo, não há viabilidade econômica para exigir uma auditoria externa dos dados e indicadores de impacto. Para tal, a consultora especializada do fundo realiza acompanhamentos periódicos e

realiza a conferência das informações fornecidas.

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 da classe 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 a classe possui material publicitário.

Sim

Informar o link dos materiais publicitários da classe:

<https://drive.google.com/file/d/1INHCGQLQvFQdns66mk5ICXt72rs8-0RJj/view?usp=sharing>

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório

kamilla.bodi@yunussb.com

Email - Obrigatório

francisco.vicente@yunussb.com

Email - Opcional

Email - Opcional