



ANBIMA

Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora
BRL TRUST INVESTIMENTOS LTDA

CNPJ da instituição Gestora
23.025.053/0001-62

Razão social da instituição Administradora
BRL TRUST INVESTIMENTOS LTDA

CNPJ da instituição Administradora
23.025.053/0001-62

Razão Social do Fundo
ATHON ENERGIA ESG I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA IS

CNPJ do Fundo
40.884.088/0001-76

Qual a categoria do Fundo?
FIP

Cadastro do Fundo

Tipo de Fundos ASG
IS (Investimento Sustentável)

Detalhar qual é a estratégia de investimento sustentável do fundo.

O Fundo tem como objetivo investir em ativos operacionais, em construção e em desenvolvimento de usinas de geração de energia distribuída (GD) na modalidade de minigeração, com foco majoritário em ativos solares lastreados em contratos de locação de longo prazo, além da aquisição de projetos ou portfólios de GD em fase de construção ou em operação. As decisões de investimento, bem como as de desinvestimento são tomadas de acordo com a política de investimentos, o qual prevê que: (i) os investimentos do Fundo buscam evitar impactos adversos de forma que não é permitido quaisquer investimentos vinculados diretamente a atividades intensivas na emissão de gases de efeito estufa; (ii) ativos aos quais o Fundo participe do processo decisório, com influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão; (iii) negócios de baixa emissão de carbono; (iv) produção de energia renovável; (v) geração de empregos diretos e indiretos e; (vi) movimentação da economia local. As emissões de valores mobiliários nas respectivas subsidiárias relativas aos Investimentos deverão seguir como regra processos de certificação verde ou similares, como forma de fomentar práticas positivas no mercado por meio investimentos em ativos com externalidades ambientais e sociais, observado framework já consolidado pelo Grupo Athon. Os recursos obtidos pelo Fundo vêm sendo utilizados em seus ativos e mantêm a adoção de boas práticas ESG, e sua governança, políticas e processos são alinhados com as diretrizes dos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) aplicáveis aos negócios do Fundo. O Fundo foi rotulado como Fundo Verde pela SITAWI, atual ERM Brasil, e anualmente é verificado pela empresa para averiguar se permanece alinhado à definição de Fundo Verde pela Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), da União Europeia, se a alocação de recursos é feita exclusivamente em projetos verdes, análise dos impactos dos projetos.

Assinalar qual ou quais aspectos ASG o fundo tem como objetivo de sustentabilidade:
Ambiental

Fundo Temático?

Sim

Preencher qual a temática de investimento que o fundo persegue:

Energia elétrica distribuída renovável

Fundo de Impacto?

Não

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

ODS 7 – Energia limpa e acessível

ODS 13 – Ação contra a mudança global do clima

O fundo 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 do fundo.

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 pelo fundo 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

Filtro negativo

Due diligence/ Assessment

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.

Para ser elegível ao portfólio do Fundo, o ativo precisa atender a alguns critérios: (i) Geração de energia limpa em MWh; (ii) Valuation atrativo.

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.

Para ser incluído no portfólio do Fundo, um ativo deve atender a certos critérios essenciais, incluindo: (i) projetos de infraestrutura no setor de energia elétrica, com foco em geração distribuída no Brasil; (ii) fundamentos sustentáveis; (iii) valuation atrativo; (iv) obtenção de contrato para uso do sistema de distribuição; (v) licenciamento ambiental regular.

Os fatores ambientais, sociais e de governança (ASG) são considerados na análise qualitativa dos ativos para compor a carteira do Fundo. Essa análise se concentra em características socioambientais primordiais, como a presença e proximidade de unidades de conservação, áreas prioritárias de conservação, remanescentes de mata atlântica, propriedades rurais registradas no SIGEF e SNCI, assentamentos, áreas indígenas demarcadas, comunidades indígenas, comunidades quilombolas, áreas

quilombolas demarcadas, sítios arqueológicos, informações geológicas e minerais, biomas, vegetação e hidrografia, sem a necessidade de supressão vegetal ou intervenção significativa em vegetação nativa. A propriedade do imóvel deve ser comprovada pelos proprietários, evitando terrenos objeto de disputa de terras ou cuja propriedade possa ser contestada.

O FIP-IE Energia realiza análises financeiras e de sustentabilidade integradas para identificar os fatores que criam valor a longo prazo e avaliar o impacto da materialidade das questões ASG sobre esses fatores. A carteira do Fundo é continuamente monitorada pelo Gestor.

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 análise de reputação e risco é feita por meio de alguns critérios: (i) avaliação dos fornecedores das investidas e de suas SPEs através de uma plataforma de homologação de fornecedores e; (ii) filtros negativos, garantindo que não haja aquisição de ativos em desconformidade com a legislação local, regional e nacional, além de diretrizes internacionais.

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

Apostas

Bebidas Alcoólicas

Corrupção

Energia Nuclear

Indústria Armamentícia

Indústria do carvão (mineração e geradores de energia)

Pornografia

Tabaco

Trabalho escravo

Trabalho infantil

Outros

Outros filtros negativos

Atividades intensivas na emissão de gases de efeito estufa.

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

Solicitação e análise de: (i) Recibo entrega CAR; (ii) Demonstrativo e shapefile CAR; (iii) Licença Ambiental, incluindo layout da área da licenciada; (iv) Autorização para Supressão de Vegetação, incluindo layout da área da licenciada; (v) Certidão de Uso e Ocupação do Solo; (vi) Demais licenças/autorizações ambientais;(vii) Estudos/levantamentos ambientais protocolados no órgão ambiental para subsidiar licenças/autorizações; (viii) Pedido de bloqueio de lavra junto à ANM; (ix) Legislação Ambiental e documento que comprove o enquadramento do licenciamento e autorizações ambientais; (x)CTF(s) junto ao IBAMA; (xi) informações sobre processos administrativos e judiciais, inclusive de natureza trabalhista e ambiental; e (xii) análise reputacional da empresa.

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

As diferentes práticas são integradas às análises financeiras, quantitativas e qualitativas dos ativos pré investimento. Através do Comitê de Investimentos da Consultora do Fundo - Athon Capital e da sua política de investimentos responsáveis há análise de critérios ambientais, sociais, reputacionais (filtro negativo). Ainda, verifica-se se as principais investidas são auditadas a nível de sustentabilidade ou possuem relatório de sustentabilidade.

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.

O FIP realiza investimentos exclusivos em ativos do setor de infraestrutura em energia elétrica de geração distribuída no Brasil, nos termos permitidos na legislação em vigor, podendo, entretanto, alocar temporariamente até 10% dos recursos captados em ativos financeiros, significando: (i) títulos de emissão do Banco Central e/ou do Tesouro Nacional em suas diversas modalidades operacionais, pré ou pós-fixadas; (ii) operações compromissadas lastreadas nos títulos mencionados no item "(i)" acima; (iii) títulos emitidos por instituições financeiras, incluindo, sem limitação Certificado de Depósito Bancário, Letras Financeiras, Letras de Crédito Imobiliário e Letras de Crédito do Agronegócio; (iv) outros instrumentos de renda fixa de liquidez diária e não vinculados a atividades intensivas na emissão de gases de efeito estufa; e/ou (v) cotas de fundos de investimento, incluindo fundos administrados e/ou geridos pelo Administrador e/ou pelo Gestor e/ou sociedades de seus respectivos grupos econômicos, nos termos permitidos na legislação em vigor.

Considerando que o fundo 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 do fundo, porém possua controvérsias e riscos relacionados aos demais aspectos ASG, assinalar se referido investimento poderá ser adquirido pelo fundo:

Não

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

Além de analisar se o ativo está alinhado ao objetivo do Fundo, são levados em consideração também os critérios de reputação, cumprimento da legislação (incluindo, sem limitação, de natureza trabalhista, anticorrupção e proteção de dados pessoais) e de responsabilidade social. Caso algum dos referidos aspectos apresente controvérsia ou risco relevante, o Fundo e suas companhias investidas não poderão seguir com o investimento.

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

Os investidores podem ter acesso aos demais impactos ASG, para além daquele alinhado ao objetivo do fundo, através do Relatório de Sustentabilidade do Fundo e do seu Relatório Anual de Verificação sobre o enquadramento do Athon Energia ESG I Fundo de Investimento em Participações Infraestrutura como Fundo Verde realizado por verificador independente.

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.

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
Governança	Recursos provenientes da emissão de títulos verdes alocados em cada projeto elegível x valor total de cada projeto elegível	Portfólio						Anual
Ambiental	Status dos projetos e de seu licenciamento ambiental;	Portfólio						Mensal
Ambiental	Produção anual de energia renovável em MWh;	Portfólio						Anual
Ambiental	Capacidade instalada de energia renovável em MW;	Portfólio						Anual
Ambiental	Emissões anuais de GEE evitadas	Portfólio						Anual

	em tCO2eq;		
Social	Estimativa de empregos diretos e indiretos gerados na região;	Portfólio	Anual
Social	Estimativa de auxílio a movimentação da economia local (em R\$);	Portfólio	Anual
Social	Status de implantação do projeto social na região;	Portfólio	Anual
Social	Número de pessoas impactadas pelo projeto.	Portfólio	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 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	Trimestral
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Não	

Análise de DFs, FRE	Sim	Anual
Análise de due diligences	Sim	Anual

Detalhar com base no item acima, como é realizado o processo de monitoramento dos ativos adquiridos visando garantir o alinhamento ao objetivo sustentável do fundo?

Anualmente o fundo passa por uma verificação externa para garantir que continua sendo classificado como Fundo Verde e atendendo a todos os seus indicadores citados nesse formulário.

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
Comunicação aos investidores do fundo

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

O FIP investe em ativos ilíquidos (i.e. ações de companhias fechadas), de modo que qualquer prazo de desinvestimento do Fundo dependerá amplamente das condições de mercado. O risco de não conformidade ou inércia de um ativo com relação ao objetivo de sustentabilidade do Fundo, contudo, é mitigado (i) tendo em vista que a aquisição de um novo ativo é precedida de auditorias técnica e jurídica, que visa identificar, entre outros aspectos, eventuais contingências envolvendo os projetos-alvo que possam comprometer o objetivo de sustentabilidade do Fundo; (ii) o fato de que o Fundo investe, desenvolve, implanta e opera somente usinas de geração de energia renovável; e (iii) o Fundo possui controle societário de suas companhias investidas, participando inclusive do seu Conselho de Administração e da sua Diretoria, de forma a acompanhar e monitorar continuamente o investimento e a exploração de projetos por suas companhias investidas. Nesse sentido, em caso de algum ativo não atender aos critérios de sustentabilidade do Fundo, tal projeto poderá ser (i) descontinuado e encerrado, arcando a companhia titular por eventuais penalidades contratuais ou legais aplicáveis; ou (ii) alienado, caso haja condições de mercado para tanto.

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	Framework			Análise da emissão de títulos verdes
Terceirizado	Linkana	KEEPCLEAR LICENCIAMENTOS E SERVICOS LTDA	32.138.431/0001-05	Homologação de fornecedores (SRM)
Terceirizado	SPOs	ERM BRASIL LTDA	65.456.832/000	Consultora ESG - Verificação do

			1-62	FIP Energia ESG como Fundo Verde e SPO Framework
Terceirizado	SICAR	Sistema de Cadastro Ambiental Rural	37.115.375/000 1-07	Sistema eletrônico de âmbito nacional destinado à integração e ao gerenciamento de informações ambientais dos imóveis rurais de todo o País.
Terceirizado	SIGEF	Sistema de Gestão Fundiária	00.396.895/000 1-25	Sistema desenvolvido pelo INCRA para gestão, recepção, validação, organização, regularização e disponibilização das informações georreferenciadas de limites de imóveis rurais.
Terceirizado	Ecotx	ECOTX INTERMEDIACAO ATIVOS DE ENERGIA LTDA (ECOTX TRADE ASSETS)	31.944.355/000 1-62	Análise socioambiental, fundiária e dados do setor elétrico

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Research
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 Externa

Informar qual auditoria externa é contratada?

Outras

Engajamento

Os fundos 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
Participação no Conselho de Administração

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?

O Consultor de Investimentos garante a efetiva influência na definição da política estratégica e na gestão das companhias investidas e assegurar as práticas de governança, bem como conjuntos de melhores práticas, o que inclui, mas não se limita, a adoção ou aprimoramento de procedimentos de controles internos (compliance) pelas companhias investidas para fins de prevenção a corrupção, preservação do meio ambiente, respeito às leis e relações do trabalho, privacidade e proteção de dados pessoais, prevenção a lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo dentre outros conjuntos de melhores práticas adotados no mercado e incorporar aspectos ESG nos Ativos Alvo investidos pelo Fundo. A participação do Fundo no processo decisório de uma companhia investida pode ocorrer: (i) pela detenção de ações que integrem o respectivo bloco de controle; (ii) pela celebração de acordo de acionistas ou, ainda, (iii) pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou a adoção de outro procedimento que assegure ao Fundo efetiva influência na definição da política estratégica e gestão dos Ativos Alvo, inclusive, mas não se limitando, por meio (a) da indicação de membros do conselho de administração; (b) mecanismos contratuais que preestabeleçam a alocação de recursos pelas Sociedades Alvo; e/ou (c) obrigações da Sociedade Alvo perante o Fundo que garantam ao Fundo maior participação no processo decisório em razão do descumprimento, pela Sociedade Alvo, de obrigações ou parâmetros preestabelecidos contratualmente e/ou que decorram da titularidade dos Ativos Alvo pelo Fundo.

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?

Não aplicável, dado que o FIP detém controle das companhias investidas.

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	Sim	Se algum problema passível de regularização for identificado, os cronogramas dos projetos de implantação de UFVs podem ser estendidos por alguns dias enquanto aguardam a regularização necessária para retomar as obras.
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	Sim	Através da análise qualitativa individual de cada projeto são identificadas as necessidades prioritárias de cada um e, portanto, são atribuídos diferentes níveis de relevância para aspectos ESG.
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.

Não

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

<https://athoncapital.com.br/governanca/>

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório

ri@athon.capital

Email - Opcional

vitoria.chen@athonenergia.com.br

Email - Obrigatório

raphael.eckmann@athonenergia.com.br

Email - Opcional

denis.meyer@athonenergia.com.br