



## TUTORIAL PARA CADASTRO DE FUNDOS SUSTENTÁVEIS

Preparamos um tutorial com o detalhamento do que você precisa saber e fazer para cadastrar seu fundo de renda fixa e/ou de ações sustentável na ANBIMA de acordo com o nosso Código de Administração de Recursos de Terceiros – as normas não valem para fundos de cotas.

A identificação não é um selo ou uma classificação ESG. Trata-se de uma identificação autodeclaratória dos fundos que, em um segundo momento, estará sujeita à supervisão da ANBIMA.

Há dois tipos de cadastro. Confira:

Fundo IS

Fundo que integra questões ESG



## Que tipo de fundo pode se cadastrar?

O fundo que tem o objetivo focado no investimento sustentável, que pode ser ambiental, social e/ou de governança corporativa. Ele pode ser temático ou de impacto, mas não está limitado a essas definições, ou seja, pode ter diferentes abordagens e metodologias associadas. Este propósito específico deve estar definido no regulamento de forma clara.

Um fundo IS deve ter engajamento e ativismo. Se ele leva em consideração apenas que as empresas investidas integrem aspectos ESG, não pode ser enquadrado como IS – veja o item **fundo que integra questões ESG.**

Para demonstrar qual é a metodologia utilizada pelo fundo, é preciso preencher o formulário disponibilizado pela ANBIMA, que trará algumas dessas informações:

Como são analisados e selecionados os ativos que irão compor sua carteira;

Qual é o processo de monitoramento;

Quais são os indicadores utilizados para monitorar o objetivo do fundo;

Como é feito o engajamento nas empresas investidas;

Descrever quais os mecanismos que utiliza para garantir que os investimentos do fundo são alinhados ou não causam dano ao seu objetivo;

E mais outras informações que subsidiam o processo de seleção e alocação de ativos.

A carteira deve estar totalmente alinhada com o propósito descrito no regulamento e o gestor deve ser capaz de atestar que os ativos não geram danos que comprometam esse objetivo do fundo. Se identificado, ele pode usar o sufixo IS, de Investimento Sustentável, em seu nome e utilizar termos relacionados à temática da sustentabilidade, por exemplo, verde, ESG, ASG, impacto etc.

O gestor também deve cumprir critérios e requisitos relacionados à política de sustentabilidade e estrutura de governança.

## Perguntas úteis

Algumas perguntas que o gestor deve refletir e indicarão se seu fundo se encaixa na identificação IS:

- **Minha tese de investimento tem o objetivo focado no investimento sustentável?**
- **Foram consideradas análises qualitativas, quantitativas e informações que embasem uma análise robusta do investimento a ser realizado?**
- **Ao considerar os critérios ESG, o universo de ativos que cumprem com os requisitos desejáveis se torna mais restrito?**
- **Consigo mensurar se o investimento que estou fazendo em uma determinada empresa ou ativo está gerando os resultados esperados e alinhados com o objeto do fundo?**
- **Sou fiel ao critério estabelecido, mesmo que isso possa significar perder oportunidades de investimentos baseadas em custo/benefício?**
- **Comunico aos meus investidores e potenciais investidores os indicadores que avaliarão os resultados dos meus investimentos?**
- **Tenho como objetivo influenciar ativamente nas empresas em que invisto para que haja engajamento com as causas ambientais, sociais ou de governança corporativa?**
- **Acompanho de forma tempestiva as informações das companhias que invisto e avalio se podem impactar de forma negativa o objetivo sustentável do fundo?**

Se quiser detalhes, acesse nosso Guia ASG II

## Como faço para registrar o fundo?

No [site da ANBIMA](#), em "Registro/alteração de fundos", ou no [site do Galgo](#), em "Fundo de investimento".

Lembrando que o nome do fundo já deve estar adaptado com o sufixo IS.

### Tarefas operacionais do gestor:

- preencher o **formulário de metodologia ASG**, gerar um pdf e disponibilizar em um site público (dica: recomendamos preencher no momento de estruturação do fundo para ajudar nas dúvidas e reflexões sobre a identificação);
- enviar o link da metodologia para o administrador;
- definir, junto com o administrador, o resumo do objetivo de investimento sustentável do fundo;
- enviar política do gestor no **SSM** (no módulo documento, categoria ASG) contendo o compromisso com a sustentabilidade e a estrutura de governança.

### Tarefas operacionais do administrador:

- incluir, no regulamento do fundo, o resumo do objetivo de investimento sustentável e o link para o formulário de metodologia ASG (obs.: as alterações relativas à adaptação podem ser efetuadas por ato do administrador, conforme Art. 47 da Instrução CVM 555);
- enviar o regulamento
- enviar outros documentos relacionados à alteração cadastral ou registro do fundo (por exemplo: ata, comprovante de envio à CVM etc.);
- enviar, se houver, os materiais publicitários que contenham o objetivo de investimento sustentável, as estratégias e as ações utilizadas para buscar e monitorar esse objetivo;
- se o fundo for do tipo "sustentabilidade/governança", não esquecer de alterar, já que essa classificação será descontinuada e, a partir de janeiro, não serão aceitos fundos com essa classificação no processo de registro e alteração cadastral;
- escolher a opção "Sim" no campo "Fundo ASG" do cadastro.

# Fundo que integra questões ESG

## Que tipo de fundo pode se cadastrar?

O fundo que tem objetivos diversos e considera aspectos ambientais, sociais e de governança como parte de uma estratégia de investimento mais ampla.

Ele deve contemplar na documentação disponível ao investidor (que pode ser o regulamento) a frase que demonstra que integra questões ESG: "esse fundo integra questões ASG em sua gestão, conforme Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros, disponível no site da Associação na internet".

Para demonstrar qual é a metodologia utilizada pelo fundo, é preciso preencher o formulário disponibilizado pela ANBIMA, que trará algumas dessas informações;

Indicadores e periodicidade de acompanhamento de portfólio;

Método ESG utilizado no processo de seleção de ativos;

Dados, fontes de informação e ferramentas utilizadas;

Limitações em relação aos ativos investidos e ações de diligência.

O gestor também deve cumprir critérios e requisitos relacionados à política de sustentabilidade e estrutura de governança.

## Perguntas úteis

Algumas perguntas que o gestor deve refletir e indicarão que seu fundo integra questões ESG:

- **Avalio se as empresas e ativos em que invisto possuem práticas de sustentabilidade?**
- **Tenho informações claras e detalhadas que explicam qual o processo de análise, alocação e monitoramento de ativo integrando as práticas ESG como um dos critérios de avaliação para análise?**
- **Presto conta ao meu investidor das práticas ESG adotadas e como as empresas evoluíram em relação à essas práticas no período em que permaneço com esse investimento?**

Se quiser detalhes, acesse nosso Guia ASG II

## Como faço para registrar o fundo?

No [site da ANBIMA](#) em "Registro/alteração de fundos" ou no [site do Galgo](#) em "Fundo de investimento".

### ⚙️ Tarefas operacionais do gestor:

- preencher o **formulário de metodologia ASG** gerar um pdf e disponibilizar em um site público (dica: recomendamos preencher no momento de estruturação do fundo para ajudar nas dúvidas e reflexões sobre a identificação);
- enviar o link da metodologia para o administrador;
- enviar para o administrador o documento formal que inclui o compromisso de consideração ASG;
- enviar política do gestor no **SSM** (no módulo documento, categoria ASG) contendo o compromisso com a sustentabilidade e a estrutura de governança.

### 👤 Tarefas operacionais do administrador:

- incluir no regulamento do fundo o link para o formulário de metodologia ASG (obs.: as alterações relativas à adaptação podem ser efetuadas por ato do administrador, conforme Art. 47da Instrução CVM 555);
- enviar o regulamento do fundo e documento formal que inclui o compromisso de consideração ASG;
- enviar, se houver, os materiais publicitários que contenham o objetivo de investimento sustentável, as estratégias e as ações utilizadas para buscar e monitorar esse objetivo;
- enviar outros documentos relacionados à alteração cadastral ou registro do fundo (por exemplo: ata, comprovante de envio à CVM etc.);
- enviar materiais destinados aos investidores com a inclusão da frase de distinção;
- se o fundo for do tipo "sustentabilidade/governança", não esquecer de alterar, já que essa classificação será descontinuada e, a partir de janeiro, não serão aceitos fundos com essa classificação no processo de registro e alteração cadastral;
- Escolher a opção "Relacionado" no campo "Fundo ASG" do cadastro do fundo.

	Gestor	Fundo IS*	Fundo que considera questões ESG
<b>Compromisso com a sustentabilidade</b>	Política de sustentabilidade (documento aprovado)	<b>Objetivo do fundo é investimento sustentável</b> Objetivo no regulamento do fundo e políticas de investimento que busquem alinhamento da carteira; "não causar dano" a esse objetivo (regulamento, políticas e declaração)	<b>Investimentos do fundo consideram ESG</b> Política de investimento ou material técnico inclui consideração ESG (documentação formal)
<b>Ações continuadas***</b>	Estrutura de governança (relatório aprovado)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estratégia (metodologias e dados), outras ferramentas e engajamento</li> <li>Limitações de metodologias, dados e ferramentas</li> <li>Medidas de due diligence e monitoramento (demonstrativo/relatório periódico**)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Metodologia e dados e limitações</li> <li>Outras ferramentas e engajamento (quando for o caso)</li> <li>Medidas de due diligence (demonstrativo/relatório periódico**)</li> </ul>
<b>Transparência</b>	Divulgação da política e da governança (site/materiais do gestor)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Divulgação de objetivo, estratégia e ações para buscar e monitorar o objetivo (materiais do fundo/lâmina)</li> </ul> <p><b>Nome do fundo inclui IS</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Divulgação de metodologia, fontes de dados, limitações e ações de due diligence (materiais de marketing/lâmina)</li> </ul> <p><b>Marketing inclui frase "esse fundo integra questões em sua gestão"</b></p>
<b>Importante!</b>	<p>Refere-se à atividade de gestão</p> <p>Compromissos acompanhados de ações respectivas</p> <p>Não será feita classificação de gestor</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Monitoramento do objetivo com métricas e indicadores, bem como compromisso de "não causar dano"</li> <li>Riscos e oportunidades específicos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diferenciação em material publicitário</li> <li>Acompanhamento dos parâmetros estabelecidos para consideração ESG</li> <li>Carteiras com objetivos diversos</li> </ul>

(\*) Fundos que utilizam expressões "sustentável", ESG, ASG, "green" ou similares devem atender às regras para fundos IS.

(\*\*) Os mesmos requerimentos se aplicam a fundos passivos, incluindo due diligence quanto a limitações e medidas de monitoramento.

(\*\*\*) O gestor pode contemplar informações sobre as ações continuadas em documentos oficiais do fundo, nos termos do Código ANBIMA de Administração de Recursos de Terceiros, como: regulamento, políticas, lâmina de informações essenciais, questionário de due diligence, material publicitário ou técnico, entre outros documentos.



## Tempo de análise

Pronto! Analisaremos se todos os documentos foram enviados de maneira correta e temos dez dias úteis para retornar com pedidos de esclarecimentos ou efetuando o registro do fundo.



## E agora?

Esse é o primeiro passo da autorregulação dos fundos sustentáveis. Depois de registrados na nossa base de dados, eles entram para a supervisão da ANBIMA e serão constantemente monitorados para verificar se a carteira está de acordo com o mandato e metodologia ESG apresentada. Caso não estejam, podem perder o termo IS do nome ou a frase de distinção nos materiais voltados aos investidores.



## Dúvidas

Fale com [cadastro.produtos@anbima.com.br](mailto:cadastro.produtos@anbima.com.br). Aproveite e dê uma olhada no nosso **Guia ASG**, que orienta ainda mais para o cumprimento das regras, e nosso documento de **perguntas e respostas** sobre o tema.