



6º
CONGRESSO
BRASILEIRO DE
INVESTIMENTOS DOS

RPPS

13º Congresso Estadual da ASSIMPASC

06 a 08 de Março de 2024 FLORIANÓPOLIS/SC

CRÉDITO PRIVADO



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

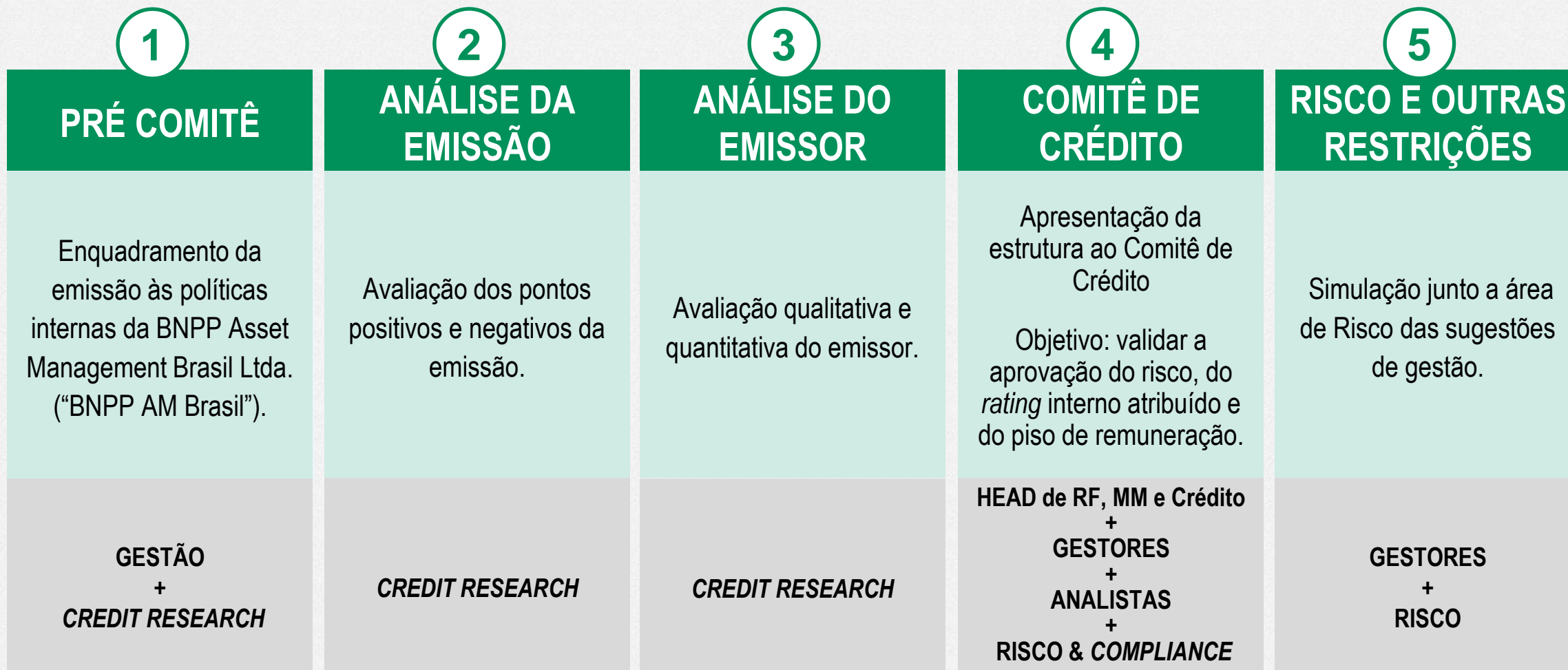


FABIO RODRIGUES DE OLIVEIRA

HEAD DE FUNDOS DE CRÉDITO PRIVADO



Processo de investimento: **Crédito Privado**



PROCESSO DE ANÁLISE DE CRÉDITO

RATING: ATRIBUIÇÃO DE RATINGS DE 1 A 8 PARA CADA UM DOS ITENS

Decimo ASG (1-10)

INDÚSTRIA

**POSIÇÃO NA
INDÚSTRIA**

**CAPACIDADE DE
REPAGAMENTO**

**FONTES DE
FINANCIAMENTO**

ASG

Risco do setor em termos de oportunidade para o mercado

Posição do emissor no setor em que atua

Capacidade de repagamento do emissor

Fontes de "funding" do emissor

Impacto ASG considerando o Decimo

DEFINIÇÃO DO RATING

Excelente
Forte
Médio
Fraco

1 – 2
3 – 4
5 – 6 – 7
8

Nota Modelo de Rating + Impacto ASG = Rating Final

IMPACTO ASG

ATRIBUIÇÃO DE UMA NOTA PARA O ASG

ASG (Ambiental, Social e Governança)

- *Ambiental:* Análise dos riscos ambientais
- *Social:* Verificação do Engajamento social
- *Governança:* Experiência no setor; Reputação de mercado; checagem realizado pelo Compliance; Alinhamento de interesses com acionistas

Excelente	1 – 2
Bom	3 a 5
Médio	6 a 8
Fraco	9 - 10

DEFINIÇÃO DO DECIMO ASG

Fonte e Elaboração: BNPP AM Brasil.

* Em linha com a pontuação ASG Global da ESG

IMPACTO DO DECIMO ASG PARA O RATING DE CREDITO

Décimo ASG*	Impacto ASG no Rating Final
1 a 2	-1
3 a 5	0
6 a 8	• +1
9 a 10	• Engajamento obrigatório • +2; • Engajamento e justificativa do Gestor obrigatórios
Listas de Exclusão	• Não operar

CÁLCULO FINAL DO RATING

Nota Modelo de Rating + Impacto ASG = Rating Final

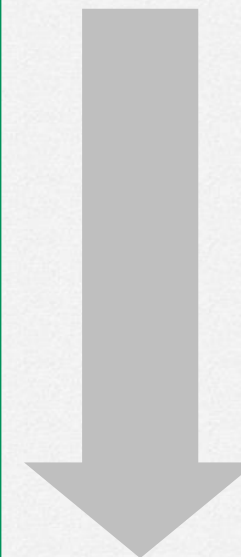
PROCESSO DE ANÁLISE DE CRÉDITO: **POLÍTICA**

LIMITES DE CONCENTRAÇÃO POR RATING NOS FUNDOS:

Rating	Limites por Fundo DI
1 e 2	<ul style="list-style-type: none">•até 7,5% da carteira neste título•até 100% de ativos com esta classificação
3 e 4	<ul style="list-style-type: none">•até 5% da carteira neste título•até 75% de ativos com esta classificação
5 e 6	<ul style="list-style-type: none">•até 2,5% da carteira neste título•até 25% de ativos com esta classificação
7	<ul style="list-style-type: none">•até 1,0% da carteira neste título•até 10% de ativos com esta classificação

Rating	Limites por Fundo Crédito Privado
1 e 2	<ul style="list-style-type: none">•até 15% da carteira neste título•até 100% de ativos com esta classificação
3 e 4	<ul style="list-style-type: none">•até 10% da carteira neste título•até 75% de ativos com esta classificação
5 e 6	<ul style="list-style-type: none">•até 5% da carteira neste título•até 25% de ativos com esta classificação
7	<ul style="list-style-type: none">•até 2,0% da carteira neste título•até 10% de ativos com esta classificação

- RISCO



+ RISCO

PROCESSO DE ANÁLISE DE CRÉDITO: **POLÍTICA**

LIMITES POR EMISSÃO E POR PARTICIPAÇÃO NA DÍVIDA TOTAL DO GRUPO:

Rating	(1) Limite da Emissão	e	(2) Limite da dívida do Grupo	- RISCO
1 a 4	Até 30% da emissão		Até 8% da dívida total consolidada	 + RISCO
5 e 6	Até 20% da emissão		Até 6% da dívida total consolidada	
7	Até 15% da emissão		Até 4% da dívida total consolidada	
8	Não aprovar		Não aprovar	

- (1) Para cada emissão, é dado um limite máximo de exposição em Reais, com base no rating interno. Este limite vai de 15% da emissão para o rating 7 até 30% da emissão para ratings de 1 a 4. Não serão feitas alocações em emissões classificadas com rating 8.
- (2) Além disso, os limites de crédito dos emissores também são limitados pela % máxima de participação na dívida total do grupo econômico do emissor. Para emissores de rating 7, o limite máximo de exposição é de até 4% da dívida consolidada do grupo, indo até 8% para os ratings de 1 a 4.

PROCESSO DE ANÁLISE DE CRÉDITO: **POLÍTICA**



LIMITES POR BANCOS:

Rating	(1) PL do Emissor	OU	(2) Depósitos do Emissor	- RISCO
1 e 2	20,0%		25,0%	
3 e 4	15,0%		15,0%	
5 e 6	10,0%		10,0%	
7	5,0%		5,0%	
8	Não aprovar		Não aprovar	

O limite máximo de exposição com cada banco é definido com base no maior valor entre os dois parâmetros: (1) PL do Banco ou (2) Depósitos do Banco.

ESTRATÉGIAS DE CRÉDITO PRIVADO

ESTRATÉGIA	BNPP Match FI RF Referenciado DI Crédito Privado	BNPP Master Infraestrutura RF Sustentável IS	BNPP Master Crédito FI RF Sustentável IS
CNPJ	09.636.393/0001-07	25.108.905/0001-00	12.107.669/0001-66
BENCHMARK	CDI	IMA-B5	CDI
UNIVERSO DE INVESTIMENTO	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	DEBÊNTURES INCENTIVADAS visando projetos de infraestrutura vinculados a mitigação dos riscos climáticos	CRÉDITO PRIVADO visando as empresas mais alinhadas ao Acordo de Paris e a mitigação dos riscos climáticos e com melhor nota ASG incluindo alocações em títulos sustentáveis
FIC ¹	-	FIC FI Infra Institucional (CNPJ: 40.140.470/0001-75)	Crédito Institucional (CNPJ: 32.222.722/0001-87)



Obrigado (a)

INFORMAÇÃO AO INVESTIDOR

Este documento foi produzido pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. ou por suas empresas subsidiárias, coligadas e controladas, em conjunto denominadas “BNP Paribas” e tem fins meramente informativos, não se caracterizando como oferta ou recomendação de investimento ou desinvestimento. O BNP Paribas é uma instituição financeira regularmente constituída, com seu funcionamento devidamente autorizado pelo Banco Central do Brasil e habilitada pela Comissão de Valores Mobiliários para Administrar fundos de investimento. Apesar do cuidado na obtenção e manuseio das informações apresentadas, o BNP Paribas não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem sofrer mudanças a qualquer momento sem aviso prévio. Esse material não caracteriza nenhuma oferta de investimento. Antes de qualquer decisão de investimento, é obrigatório certificar-se sobre o seu perfil de risco X perfil de risco do produto pretendido, nos termos da regulamentação em vigor. Esse documento contém informações e declarações prospectivas referentes ao BNP Paribas e ao mercado em geral. Essas declarações não constituem fatos históricos e abrangem projeções financeiras e estimativas, bem como hipóteses sobre as quais estão baseadas declarações relativas a projetos, objetivos e expectativas relacionadas às operações, produtos e serviços futuros ou performances futuras. Essas declarações prospectivas podem ser identificadas pelas palavras «esperar», «antecipar», «acreditar», «planejar» ou «estimar», bem como por outros termos similares; Informações e opiniões contidas neste documento foram obtidas de fontes públicas por nós consideradas confiáveis, porém nenhuma garantia, explícita ou implícita, é assegurada de que as informações são acuradas ou completas, e em hipótese alguma podemos garantir a sua ocorrência. O BNP Paribas não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões dessas previsões. Este documento foi produzido para uso exclusivo do seu destinatário, não podendo ser reproduzido, ao todo ou em parte, sem prévio consentimento do BNP Paribas. Caso V.Sa. não seja o destinatário pretendido, qualquer divulgação, cópia, distribuição ou qualquer ação conduzida ou omitida para que se baseie nisso, é proibida e pode ser considerada ilegal. O BNP Paribas não se responsabiliza por eventual perda causada pelo uso de qualquer informação contida neste documento. Leia a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos, porém já é líquida de taxas de administração, performance (quando aplicável) e outros custos pertinentes ao fundo. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Para a avaliação de performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de no mínimo doze (12) meses.

Você poderá acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: ouvidoria@br.bnpparibas.com.
O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 9h às 18h.

Acesse: brasil.bnpparibas (Administrador) ou www.bnpparibas-am.com/pt-br (Gestor). MATERIAL DE DIVULGAÇÃO. Março/2024.



FFC 44.2024



PARA INVESTIR:
(11) 3049 2820