



ANBIMA

Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora

Wright Capital Gestao de Recursos Ltda.

CNPJ da instituição Gestora

10.639.564/0001-22

Razão social da instituição Administradora

Bem Distribuidora de Titulos e Valores Mobiliarios LTDA

CNPJ da instituição Administradora

00.066.670/0001-00

Razão Social do Fundo

WRIGHT IMPACTO II FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO
CRÉDITO PRIVADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR

CNPJ do Fundo

41.837.578/0001-84

Cadastro do Fundo

Tipo de Fundos ASG

IS (Investimento Sustentável)

Detalhar qual é a estratégia de investimento sustentável do fundo.

O Fundo tem por Objetivo de Investimento Sustentável capturar retorno por meio de investimentos em ativos financeiros que tenham como foco a geração de impacto ambiental e/ou social positivos e que promovam o desenvolvimento sustentável. A estratégia de alocação do Wright Impacto consiste na seleção e no posterior investimento em fundos de investimentos geridos por terceiros, com teses de impacto alinhadas ao Objetivo do Fundo. A seleção de fundos e gestores é feita por meio de uma metodologia interna, que incorpora a análise de impacto e sustentabilidade ao processo de investimento.

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

Ambiental

Social

Fundo Temático?

Não

Fundo de Impacto?

Sim

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

Outros

Outros

O Fundo não tem metas de impacto alinhadas a um ou mais ODS específicos. O Fundo investe em cotas de fundos de impacto com sólidas teses de impacto e é agnóstico quanto ao tipo de impacto gerado (social ou ambiental).

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 qualitativas

Análise de reputação e risco de imagem

Filtro negativo

Due diligence/ Assessment

Conferência de fontes públicas

Desenvolvimento de rating ASG interno

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.

A análise de impacto dos fundos de investimento considerados pela Wright Capital considera três fatores: intencionalidade da gestora para a geração de impacto (fator qualificatório binário), retorno ajustado ao risco e processo para seleção de ativos e análise de impacto. O processo para seleção de ativos e análise de impacto é composto pelos seguintes subcritérios: adicionalidade da tese de impacto do produto, contribuição esperada do apoio do produto às empresas investidas, metodologia para medição de impacto e filtro positivo de impacto. Esses fatores são avaliados qualitativamente pelo Comitê de Investimentos Sustentáveis no processo de aprovação de investimentos que compõem a carteira do Fundo. Essa avaliação resulta em um scorecard que é usado pelo Comitê de Produtos para a decisão de investimento.

A Wright acredita que a intencionalidade das gestoras dos fundos é necessária para evitar uma mudança de foco, incluindo: greenwashing, style drift, seleção de ativos baseada somente na performance financeira e mudança de estratégia ou tese de investimento. A Wright Capital acredita que um histórico de sucesso na geração de impacto e foco e alinhamento em contribuir positivamente para a sociedade são critérios críticos para a seleção de investimentos. Investimentos de impacto devem seguir uma metodologia rigorosa e envolvem complexidades que exigem motivações, foco, intenção e conhecimentos específicos por partes das gestoras de fundos em que o Fundo investe.

O Wright Impacto busca investimentos em fundos de impacto cuja avaliação seja similar a de alternativas tradicionais no mercado, para a mesma classe de ativos. Porém, caso o impacto gerado pelo investimento seja excepcional, pode flexibilizar certos fatores, incluindo, mas não limitados a:

- Track record da gestora analisada e executivos
- Concentração de passivo
- Provedores de serviço
- Perfil risco-retorno
- Infraestrutura da empresa

O Wright Impacto evita investir nos extremos entre: (i) alta intencionalidade de geração de impacto com

baixa capacidade de execução, e (ii) alta capacidade de execução com baixa intencionalidade de geração de impacto. Não obstante, o Wright Impacto pode, em caráter excepcional, flexibilizar ainda mais os fatores de análise tradicionais, incluindo capacidade de execução, em até 5% da alocação do fundo, caso o investimento analisado tenha um potencial de geração de impacto excepcional e transformador ou impacte todo ecossistema de impacto.

Todos esses pontos são analisados e considerados qualitativamente juntamente com os fatores de análise tradicional durante o Comitê de Produtos da Wright.

A Gestora utilizará como primeiro filtro negativo em sua diligência teses que englobam setores na lista de exclusão do IFC (IFC Exclusion List - disponível em:). Como segundo filtro negativo, a Gestora filtrará em sua diligência teses que englobam setores que impactam negativamente e significativamente qualquer um dos objetivos ambientais da taxonomia da União Europeia para atividades econômicas sustentáveis ou qualquer ODS da ONU. Fundos com teses de investimento que englobam investimentos nos filtros negativos da Gestora serão desconsiderados. O Comitê de Investimentos Sustentáveis e o Comitê de Produtos da Gestora são responsáveis pela aplicação desses filtros a todos os investimentos considerados pela Gestora para o Fundo durante o processo de diligência.

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.

Como descrito na seção de Análises Qualitativas, um critério de investimento que a Wright exige é a intencionalidade de geração de impacto da gestora dos fundos em cujas cotas o Wright Impacto investe. A Wright Capital acredita que um histórico de sucesso na geração de impacto e foco e alinhamento em contribuir positivamente para a sociedade são critérios críticos para a seleção de investimentos. Investimentos de impacto devem seguir uma metodologia rigorosa e envolvem complexidades que exigem motivações, foco, intenção e conhecimentos específicos por partes das gestoras de fundos em que o Fundo investe. Avaliamos esse critério tanto do ponto de vista das gestoras dos fundos em que o Wright Impacto investe, quanto dos executivos que lideram o fundo. Esse critério nos dá maior segurança de que o objetivo de investimento sustentável do fundo não será ferido. A análise dos processos de medição de impacto das gestoras em cujos fundos o Wright Impacto investe também nos dá maior segurança na geração de impacto e evita que firam o objetivo de investimento sustentável.

O outro critério usado para evitar danos de imagem é a exclusão de fundos com teses de investimento incluídas no IFC exclusion list ou que impactem significativamente os objetivos ambientais da União Europeia.

Dito isso, o Fundo pode ter uma concentração em cotas de fundos de private equity e venture capital, que, geralmente, são pouco líquidos, podem ter prazos longos (superiores a 5 anos) e tomam decisões de investimento independentemente da aprovação de seus investidores. Nesses casos, a Wright Capital tem uma limitação na gestão de risco de imagem, já que não consegue facilmente liquidar sua posição e tem que esperar a liquidação do fundo. A seleção criteriosa de produtos busca mitigar esse risco.

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

Apostas
Bebidas Alcoólicas
Corrupção
Indústria Armamentícia
Indústria do carvão (mineração e geradores de energia)
Pornografia
Tabaco
Trabalho escravo
Trabalho infantil

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.

A Wright Capital faz uma due-diligence profunda nos investimentos considerados para o Wright Impacto e considera os seguintes critérios, não exaustivamente, na análise dos fundos que compõem o portfólio do Wright Impacto:

- História e track-record da gestora
- História e track-record dos principais executivos
- Referências profissionais da gestora e principais executivos
- Processos de KYP
- Riscos de controvérsias e de imagem, considerando tanto o fundo analisado para investimento quanto potenciais investidas e empresas investidas no passado pela gestora analisada e executivos.
- Valores, cultura e posicionamento ético da gestora
- Alinhamento de interesses entre a gestora e principais executivos do fundo analisado. Inclui-se nesse ponto a sustentabilidade da gestora e do fundo, incluindo alinhamento para geração de impacto, processos para o avanço da agenda ASG na gestora e nas empresas investidas, compensação justa de executivos, entre outros.
- Tese de investimento: incluindo potencial de retorno financeiro, risco, viabilidade, exequibilidade, contexto estratégico, fit com a equipe, aderência aos filtros de exclusão do Wright Impacto, entre outros.
- Tese de impacto, incluindo a adicionalidade das empresas investidas e quão profundo e duradouro é o impacto proposto.
- Como descrito na seção "Análises Qualitativas", a intencionalidade da gestora, perfil risco-retorno do investimento e o processo de avaliação de impacto.
- A maturidade de práticas ASG na gestora analisada e o processo para avançar melhores práticas ASG nas empresas investidas.
- Processos de monitoramento de empresas investidas, incluindo métricas de impacto.

Além desses critérios a Wright Capital analisa pontos específicos de cada produto analisado. Não obstante, todos os investimentos analisados para o Wright Impacto consideram conjuntamente e de modo integrado o potencial de retorno financeiro e geração de impacto socioambiental.

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.

Os principais dados públicos analisados para a análise dos ativos são:

- Controvérsias, como parte do processo de KYP
- Notícias e histórico da gestora analisada e seus principais executivos

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.

Não usamos um rating ASG para a construção do portfólio do Wright Impacto, mas um score de impacto.

Como descrito na seção "Análise Qualitativa", a análise de impacto dos fundos de investimento considerados pela Wright Capital considera três fatores: intencionalidade da gestora para a geração de impacto (fator qualificatório binário), retorno ajustado ao risco e processo para seleção de ativos e análise de impacto. O processo para seleção de ativos e análise de impacto é composto pelos seguintes subcritérios: adicionalidade da tese de impacto do produto, contribuição esperada do apoio do produto às empresas investidas, metodologia para medição de impacto e filtro positivo de impacto. Esses fatores são avaliados qualitativamente pelo Comitê de Investimentos Sustentáveis no processo de aprovação de investimentos que compõem a carteira do Fundo. Essa avaliação resulta em um scorecard que é usado pelo Comitê de Produtos para a decisão de investimento.

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

Não há.

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.

Para fins de liquidez, o Wright Impacto mantém investimentos em fundos de curtíssimo prazo investidos principalmente em dívida soberana, como fundos DI. Não fazemos uma análise específica para esses ativos.

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:
O Wright Impacto não investe em ativos com controvérsias significativas em aspectos ASG.

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.

O Wright Impacto não investe em ativos com controvérsias significativas em aspectos ASG. Os impactos positivos gerados pelos investimentos do Wright Impacto são apresentados aos investidores do Fundo de maneira pontual, quando requisitados, ou quando da publicação dos relatórios de sustentabilidade da Wright Capital.

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
ASG	Geração de impacto	Portfólio			N/A	N/A	N/A	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 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	Não	
Acompanhamento dos indicadores ASG	Não	
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Semestral
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Não	
Análise de DFs, FRE	Sim	Anual
Análise de due diligences	Não	
Acompanhamento de métricas de impacto	Sim	Anual
Reuniões com gestoras	Sim	Bimestral

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?

A Wright Capital busca manter-se próxima às gestoras em cujos fundos o Wright Impacto investe. Fazemos reuniões bimestrais para discutir tanto a atuação e performance das empresas em que esses fundos investem, quanto das gestoras. A Wright Capital também faz reuniões ad-hoc quando necessário, especialmente caso identifiquemos algum fato relevante ou controvérsia. As empresas em que os fundos em que o Wright Impacto investe são normalmente empresas de capital fechado que não reportam publicamente sua performance e não publicam um relatório de sustentabilidade; portanto, acreditamos que é muito importante estar próximo às gestoras investidas.

A Wright busca ter uma relação de colaboração com essas gestoras e, caso identifique algum problema, busca engajar rapidamente e de modo construtivo com elas. Quando há um desvio significativo em relação ao objetivo de investimento sustentável do Wright Impacto, tentamos endereçar o problema com as gestoras em cujos fundos investimos e, caso, não encontremos solução, buscamos desinvestir. Porém, como os investimentos do Wright Impacto são geralmente em fundos de private equity e private debt, pode não ser possível desinvestir dos ativos antes de seu vencimento. Não obstante, caso uma gestora cujo fundo apresente um desalinhamento ao objetivo de investimento sustentável do Wright Impacto não encontre solução para o problema, não se movimente ativamente para resolver a situação e não faça movimentos condizentes com a atuação de um fundo de investimento de impacto, muito dificilmente receberá um novo investimento da Wright Capital.

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?

3.600

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	Formulário de acompanhamento de métricas de impacto			Acompanhamos anualmente a evolução das métricas de impacto das empresas investidas pelos fundos em que o Wright Impacto investe

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Research

Assesment preenchido pela própria instituição

Sites, jornais e publicações

Outros

Descreva sobre as outras fontes:

Conversas com gestoras e outros investidores do mercado financeiro, principalmente atores inseridos no

universo de investimentos de impacto.

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

Não

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 ativa nas assembleias (Política de Voto)

Desinvestimento

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?

A Wright Capital busca manter-se próxima às gestoras em cujos fundos o Wright Impacto investe. Fazemos reuniões bimestrais para discutir tanto a atuação e performance das empresas em que esses fundos investem, quanto das gestoras. A Wright Capital também faz reuniões ad-hoc quando necessário, especialmente caso identifiquemos algum fato relevante ou controvérsia. As empresas em que os fundos em que o Wright Impacto investe são normalmente empresas de capital fechado que não reportam publicamente sua performance e não publicam um relatório de sustentabilidade; portanto, acreditamos que é muito importante estar próximo às gestoras investidas.

Além disso, a Wright Capital teve um papel importante no apoio aos fundos em que o Wright Impacto investe. Ajudamos alguns desses fundos desde seu início, com sugestões estratégicas, de estrutura organizacional e de análise de impacto, e com conexões a outros atores no universo de investimento de impacto. Buscamos ter uma relação de colaboração com essas gestoras e, caso identifique algum problema, busca engajar rapidamente e de modo construtivo com elas.

Por meio de discussões em eventos e reuniões, também tentamos promover a agenda ASG, não só nas empresas investidas pelas gestoras em que investimos, mas também na própria gestora, principalmente quanto a diversidade e inclusão e adoção de melhores práticas ASG no mercado financeiro.

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 há um processo formal de engajamento. Caso a assembleia de uma gestora em que o Wright Impacto investe tenha uma decisão contrária ao voto da Wright Capital em uma questão material, adotamos o mesmo processo de engajamento descrito acima; discutimos o problema com a gestora, tentamos encontrar soluções de modo colaborativo e, caso não consigamos, deixamos registrada nossa posição.

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	Não	
Mudanças no nível de comprometimento das companhias investidas com ESG	Sim	As gestoras em cujos fundos o Wright Impacto investe são dedicadas à geração de impacto e à promoção de melhores práticas ASG. Caso verificarmos uma piora na performance ASG de uma empresa investida por esses fundos, a Wright se engaja com a Gestora para entender a situação e discutir potenciais planos de ação.
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	Os dados reportados pelas empresas investidas pelos fundos em que o Wright Impacto investe, principalmente referentes à métricas de impacto, geralmente não são auditados.
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Não	
O Fundo investe em ativos ilíquidos e, em caso de divergência significativa quanto a seu objetivo sustentável, pode não conseguir liquidar sua posição antes do vencimento desses ativos	Sim	Essa limitação não pode ser facilmente mitigada. Investimentos em private equity, VC e private debt não têm liquidez e dificilmente podem ser vendidos antes de seu vencimento. Quando possível, dependendo da gravidade da divergência, a Wright Capital, por meio de seu Comitê Executivo, analisará caso a caso a possibilidade de desinvestimento.

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://www.wright.capital/documentos>

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório

gustavo.carvalho@wright.capital

Email - Obrigatório

alice.rodrigues@wright.capital

Email - Opcional

alexandre.abud@wright.capital

Email - Opcional

hugo.alves@wright.capital