

# WRIGHT CAPITAL

## POLÍTICA DE INVESTIMENTOS SUSTENTÁVEIS

ÚLTIMA ATUALIZAÇÃO: NOVEMBRO DE 2023



## SUMÁRIO

<b>HISTÓRICO DE REVISÕES</b>	<b>3</b>
<b>INTRODUÇÃO</b>	<b>3</b>
<b>VALORES DA WRIGHT CAPITAL</b>	<b>3</b>
<b>OBJETIVOS E ESCOPO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DE IMPACTO</b>	<b>4</b>
<b>GOVERNANÇA E COMITÊS</b>	<b>5</b>
<b>METODOLOGIA</b>	<b>5</b>



## HISTÓRICO DE REVISÕES

Controle de Versões	V2
Divulgação Versão Atual	Novembro 2023
Dono / Emitida por	Sustentabilidade

*A presente política foi elaborada em estrita observância às normas aplicáveis às atividades desempenhadas pela Wright Capital, em especial, mas não se limitando, à Lei nº 6.385 de 7 de dezembro de 1976, às Instruções expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Administração de Recursos de Terceiros e ao Código ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Mercado de FIP e FIEE.*

*Esse documento foi aprovado pela alta liderança da Wright Capital, especificamente, por seu CEO, Diretor de Riscos e Diretor de Gestão, no dia 10 de julho de 2023.*

## INTRODUÇÃO

### *Valores da Wright Capital*

A Wright Capital nasceu com o propósito de fazer gestão de patrimônio com foco na preservação de capital e criação de legado. Esse legado não é apenas financeiro; também envolve contribuições para o mundo e gerações futuras. Alinha-se intimamente com um olhar cuidadoso e de longo prazo para as questões socioambientais e de sustentabilidade, considerando que a criação de um legado depende não somente de capital, mas também de como as gerações futuras interagirão entre si e com o planeta. Reconhecemos a nossa responsabilidade para com o capital que gerimos e nosso papel no mercado de capitais. Portanto, almejamos ser agentes de mudança e contribuidores da transição para um mundo mais humano e sustentável.



A Wright Capital acredita que deve olhar cuidadosamente para aspectos ASG (ambiental, social e governança) para construir portfólios resiliente, com visão de longo prazo, que capture oportunidades e evite riscos. Para tanto, integramos a análise de fatores ASG nas nossas decisões de investimento onde possível e, quando ainda não há elementos para tanto, engajamos em um ativismo provocante e responsável perante os gestores nos quais investimos e junto aos demais stakeholders da indústria de investimentos, incluindo os órgãos regulatórios, sempre respeitando nosso dever fiduciário de busca de uma relação risco retorno compatível com o contratado com nossos clientes.

Reconhecemos os desafios que essa abordagem envolve, incluindo: (i) grau de maturidade do mercado quanto a questões ASG, (ii) incipiência ou inexistência de produtos atrativos e que consideram aspectos ASG em cada classe de ativo e (iii) considerações práticas sobre a viabilidade da integração de aspectos ASG.

### *Objetivos e escopo da Política de Investimentos Sustentáveis*

A Wright Capital, por meio de seu Comitê de Investimentos Sustentáveis, define neste documento sua Política de Investimentos Sustentáveis. Essa política é aplicada para as alocações nas seguintes classes de ativos:

- i. Renda variável (long-only e long-biased)*
- ii. Renda fixa e crédito*
- iii. Private equity e private debt*
- iv. Ativos reais, incluindo infraestrutura, agronegócio etc.*
- v. Imobiliário*

A Política de Investimentos Sustentáveis não se aplica a:

- i. Estratégias passivas de investimento (por exemplo, investimentos em índices)*
- ii. Estratégias quantitativas (crédito, renda fixa e renda variável)*
- iii. Dívida soberana, juros e moeda*
- iv. Multimercados*
- v. Precatório*
- vi. Crédito pessoal, incluindo financiamento imobiliário, consignado etc.*



A abordagem e metodologia adotadas pela Wright Capital depende da maturidade de práticas ASG em cada classe de ativo e da maturidade dos gestores de fundos em que investe. Quanto menor a maturidade ASG no mercado, mais desafiadora é a implementação de tais práticas.

Ainda há, nesse momento, no Brasil e no mundo, um grande desafio em avançar a agenda ASG. Poucos gestores mostram-se significativamente comprometidos com temáticas ASG e de sustentabilidade, e concentram-se principalmente nas classes de renda variável, private equity, ativos reais e imobiliário. As iniciativas adotadas pela Wright refletem esse desafio (ver *Metodologia ASG* abaixo)

## GOVERNANÇA E COMITÊS

A Política de Investimentos Sustentáveis é definida pelo Comitê de Investimentos Sustentáveis.

### *Comitê de Investimentos Sustentáveis*

Comitê responsável pela elaboração de políticas, práticas e processos para todos os aspectos ASG, de sustentabilidade e de impacto que envolvem decisões de investimento, acompanhamento e engajamento com gestores e alocação de capital feitas na Wright Capital (mais detalhes no link do Comitê de Investimentos Sustentáveis).

## METODOLOGIA – INTEGRAÇÃO ASG

A estratégia de alocação da Wright Capital consiste na seleção e investimento em fundos de investimentos geridos por terceiros. Adotamos a Integração ASG como um dos critérios para a seleção de fundos de investimentos, além dos critérios de seleção tradicionais, como tese de investimento, equipe, *track record*, alinhamento de interesses, estrutura, remuneração-alvo, entre outros.

A maturidade e qualidade de análises ASG dos fundos analisados não são critérios qualificadoros ou que podem levar a um veto ao investimento. São fatores analisados conjuntamente e de modo integrado aos outros critérios de avaliação.



No processo de seleção de gestores, avaliamos a qualidade da análise ASG apresentada pelos mesmos, questionando-os sobre seu processo de Integração ASG no Processo de Investimento, como apontado no item “i” a seguir.

Não realizamos uma análise individualizada dos ativos subjacentes dos fundos nos quais investimos, mas procuramos provocar discussões específicas de tempos em tempos com os gestores em relação a um ou mais ativos de seu portfólio para entendermos como pensam e se portam diante de posições em ativos mais polêmicos ou que possam gerar controvérsias.

### *i. Integração ASG no processo de investimento*

A Wright faz uma avaliação qualitativa dos processos de integração e gestão de fatores ASG dos fundos que analisa, considerando os seguintes fatores, quando apropriados:

- i. Comprometimento e filosofia da gestora com a agenda ASG e maturidade da gestora considerando as classes de ativo em que atua.
- ii. Equipe responsável pelo tema, incluindo experiência, treinamento e capacitação para analisar e gerir oportunidades e riscos ASG.
- iii. Metodologia para seleção dos ativos e processo de investimento, incluindo: o modo com que fatores ASG são integrados no processo de tomada de decisão, como os aspectos ASG materiais são monitorados pela gestora, em quais fóruns questões ASG são discutidas e qualidade das análises ASG.
- iv. Governança da gestora para gerir: a incorporação de fatores ASG às decisões de investimento, eventuais divergências entre as equipes de investimento, risco e sustentabilidade (incluindo poder de veto), monitoramento de fatores ASG dos investimentos e processos para lidar com potenciais controvérsias ASG nas empresas investidas.
- v. Política de engajamento dos fundos analisados com as empresas investidas por eles e políticas de voto.
- vi. Recursos, ferramentas, frameworks e metodologias usados para a análise de fatores ASG.
- vii. Políticas de restrição de investimentos por setores ou por histórico das empresas investidas.

Além dos fatores acima, comparamos a maturidade e qualidade de análises ASG dos fundos analisados com seus pares. No nosso processo de decisão, caso os fundos analisados sejam indistinguíveis quanto à



performance financeira, usamos a maturidade ASG da gestora e abordagem ASG adotada pelo fundo como critérios de desempate. Esperamos que fundos que adotam abordagens ASG (integração, engajamento, filtros positivos etc.) apresentem melhores resultados no médio longo prazo. Similarmente, entendemos que, em determinadas classes de ativos, o mercado não está maduro em relação a essas questões, como é o caso das classes de ativo a que essa política não se aplica ou nas quais as práticas sejam ainda muito incipientes ou de difícil ou impossível implementação nesse momento.

### *ii. Monitoramento de fatores ASG*

O monitoramento de fatores ASG na Wright Capital tem como propósito induzir os gestores a avançarem no caminho de responsabilidade social e ambiental. A Wright Capital tem procurado, ao longo dos anos, atuar em constante aprimoramento de seu processo de monitoramento de fatores ASG, que, por enquanto, é aplicado em gestoras selecionadas, dependendo da classe do ativo, estratégia e maturidade ASG da gestora.

Conforme o mercado amadurecer e gestores de fundos criarem seus próprios processos de monitoramento, o monitoramento de fatores ASG da Wright Capital também irá evoluir. Atualmente, a Wright Capital implementou somente o item *i* do *roadmap* abaixo e está desenhando o item *ii*.

- i. Questionário mensal: enviado para gestoras selecionadas que se propõem a adotar alguma abordagem de investimento ASG. Esse questionário é autodeclaratório e inclui, por exemplo, a identificação dos maiores riscos e oportunidades ASG, o modo com que fatores ASG impactaram decisões de investimento, e quais foram as iniciativas do fundo para a implementação de boas práticas nas empresas investidas. Esse questionário é simples e conciso, com o intuito de permitir que gestoras comuniquem informações sobre os fatores ASG mais relevantes para seus portfólios mensalmente sem precisar dedicar grandes esforços adicionais, uma vez que esforços minuciosos anteriormente realizados não se apresentaram viáveis pelo baixo engajamento de boa parte dos gestores do portfólio. A Wright Capital acredita que esse questionário é o passo inicial em sua jornada de monitoramento ASG, com o objetivo de obter um



entendimento inicial sobre práticas e processos adotados pelas gestoras e quais os principais riscos ASG que enxergam em seus portfólios. Além disso, buscamos conscientizar as gestoras quanto a temas ASG que podem ser relevantes e quanto à importância da divulgação de sua atuação.

- a. Limitações do processo: A qualidade da informação recebida pela Wright Capital depende do compromisso das gestoras com sua rotina de monitoramento ASG. A Wright Capital observa o risco de gestoras não responderem satisfatoriamente o questionário. Nesses casos, a Wright Capital tem uma visão incompleta dos riscos dos portfólios. É importante ressaltar que o questionário da Wright Capital monitora somente os riscos declarados por cada gestora; ou seja, não abarca os riscos de todas as empresas investidas pelas gestoras, nem é substanciado por uma análise proprietária.
- ii. Questionário anual: enviado para gestoras selecionadas que se propõem a adotar alguma abordagem de investimento ASG. Esse questionário busca mapear eventuais mudanças nos processos e abordagens de investimento ASG em comparação com a avaliação durante a *due-diligence*. Em casos selecionados, principalmente quando identificamos áreas de melhoria nas práticas ASG das gestoras, a Wright Capital busca provocá-las a avançar na temática por meio de discussões, por exemplo, sobre o cenário global, mudanças na sociedade e mercado consumidor, regulamentação, e outros potenciais impactos advindos de fatores ASG, quando relevantes.
  - a. Limitações do processo: o resultado da provocação a gestoras depende de seu compromisso em relação à temática ASG. Ainda encontramos resistência de algumas gestoras, inclusive de gestoras que declaram adotar abordagens de investimento ASG, a adotarem processos mais robustos de, por exemplo, Integração ASG. Nesses casos, apesar de ser possível que a discussão não gere resultados imediatos, a Wright Capital acredita que ainda assim pode contribuir com a agenda ASG, sensibilizando gestoras no longo prazo quanto à importância do tema e aumentando a chance de que eventualmente essas





gestoras adotem compromissos e processos mais robustos.

- iii. Reuniões, discussões e questionamento a gestores: após os processos descritos nos itens i e ii serem estabelecidos, refinados e consolidados, serão usados como subsídios para conversas mais detalhadas com gestoras selecionadas. O objetivo dessa discussão é avaliar em maior profundidade e obter maior segurança sobre os processos adotados pelas gestoras e sobre a qualidade de sua abordagem de investimento ASG.
- iv. Incorporação do monitoramento ASG à tomada de decisão e comunicação com gestoras: após o estabelecimento dos processos acima, definiremos as ações que adotaremos em caso de divergência de expectativas em relação à qualidade da abordagem de investimento ASG das gestoras.

## ENGAJAMENTO E APOIO

A Wright Capital busca, com base em melhores esforços, se engajar com e apoiar os gestores em que aloca, para avançar seus processos de análise ASG e comprometimento com o tema. Encoraja-os a adotarem uma agenda positiva de busca, aperfeiçoamento, implantação de melhores práticas e mensuração de fatores de risco e oportunidade ASG conforme metodologia própria ou de terceiros. Quando enxergamos oportunidades de melhoria nos processos de integração ASG de determinado fundo, principalmente quando compado a outros produtos existentes no mercado, provocamos as gestoras e incentivamo-las a adotarem melhores práticas.

## LIMITAÇÃO DA POLÍTICA

A Wright Capital faz alocação de capital através de gestores especializados; portanto, não faz investimentos diretamente em ações ou títulos de empresas nem é responsável por análises e reportes ASG ou de impacto de empresas investidas por tais gestores. A Wright Capital não tem poder de veto sobre a construção das carteiras dos fundos geridos por terceiros. Portanto, há um risco de que os gestores de tais fundos aloquem



capital em empresas de um modo desalinhado à análise feita durante a diligência. A Wright Capital tampouco tem uma visão completa dos ativos finais que compõem as carteiras dos fundos em que investe; portanto, é possível que não considere ativos.