VINCI COMPASS

Política de Investimento Responsável

Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda.

Setembro 2025

Introdução

Esta Política de Investimento Responsável ("Política") tem por objetivo formalizar a metodologia e os critérios a serem observados pela Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda. ("Vinci Equities") em seu processo de investimento, incluindo a análise e avaliação de aspectos de cunho ambiental, social e de governança corporativa ("Aspectos ESG"), em especial com relação a mandatos de investimento nos quais haja demanda específica nesse sentido

Atualmente, a Vinci Equities não possui sob gestão fundos que sejam considerados como fundos de investimentos sustentáveis ("Fundos IS"), fundos de investimento que integram Aspectos ESG ("Fundos que Integram ESG") ou classes de cotas com tais características.

Definições

Investimento Responsável: *avaliação de Aspectos ESG na gestão dos investimentos e práticas de ownership, a partir da premissa de que esses temas podem impactar o risco e performance dos ativos.*

Partes interessadas: *cotistas dos fundos geridos pela Vinci Equities e outros clientes, atuais ou potenciais, da gestora; companhias que façam parte do nosso universo de investimentos.*

Princípios

A depender dos mandatos celebrados com nossos clientes, nosso processo de análise de Aspectos ESG na avaliação de ativos será baseado em quatro elementos principais:

Transversalidade: *a avaliação de Aspectos ESG ocorre em paralelo com nosso processo regular de investimentos, liderada pelos analistas e gestores, a partir de metodologia proprietária.*

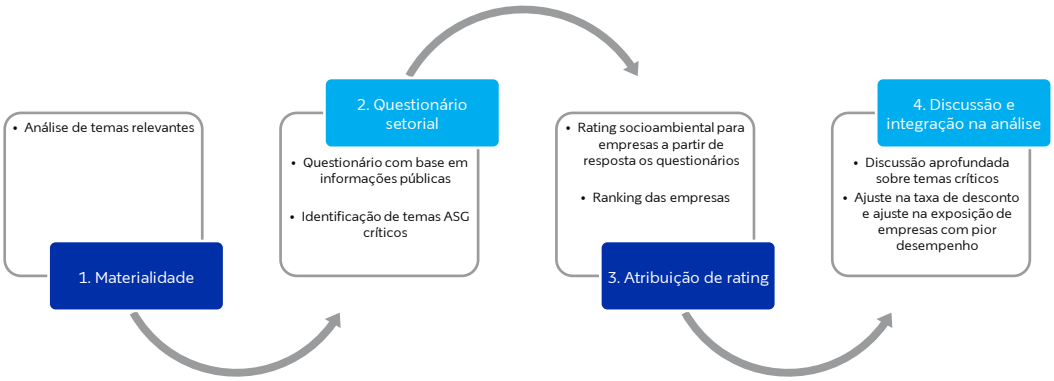
Proporcionalidade: *a análise aprofundada de Aspectos ESG ocorre somente para temas que consideramos relevantes em termos de impacto sobre o valor dos ativos que detemos. Além disso, a eventual integração ESG nos investimentos deverá respeitar as particularidades dos diferentes fundos que gerimos.*

Relevância*: a avaliação de ativos a partir de uma lente ESG será focada naqueles ativos que sejam relevantes para nossa carteira e universo de investimentos. Nenhum ativo é excluído do universo de investimentos com base somente em questões ESG, exceto nos casos de solicitações explícitas de clientes com carteiras administradas ou fundos exclusivos e que estejam previstos no regulamento do fundo.*

Melhoria contínua: *entendemos que a avaliação de Aspectos ESG nos investimentos é um processo evolutivo. Portanto, buscamos desenvolver e aperfeiçoar as abordagens e metodologias desenvolvidas com o intuito de mitigar riscos e gerar valor para nossos clientes, como parte de nosso dever fiduciário.*

Abordagem para integração ESG em Equities

Em conformidade com os mandatos de investimento celebrados com cada cliente e nos termos dos regulamentos dos fundos geridos pela Vinci Equities, nossa abordagem para a integração de Aspectos ESG em fundos de ações ou carteiras administradas que invistam em companhias listadas em bolsa compreende as seguintes etapas:



1. A primeira etapa consiste numa avaliação de materialidade, onde são analisados temas ambientais, sociais e de governança corporativa relevantes para as empresas que estamos avaliando.

2. Em seguida, a partir de questionários de avaliação ESG setoriais, avaliamos indicadores e métricas das empresas, com base em informações públicas. Os questionários foram desenvolvidos utilizando alguns dos principais standards de sustentabilidade para análise de empresas e seu preenchimento é realizado em sistema proprietário. A partir destes questionários, também conseguimos identificar lacunas críticas e controvérsias ESG recorrentes, que poderão ser aprofundadas mais adiante.

As informações para realizar essas análises são provenientes especialmente de relatórios anuais e de sustentabilidade das companhias, provedores de informações financeiras e de sustentabilidade, consultorias especializadas, questionamento direto de nossos analistas às empresas analisadas, como parte de nosso processo tradicional de pesquisa, bem como notícias veiculadas na mídia tradicional.

3. Na etapa subsequente, o sistema atribui pontuação para as empresas analisadas, variando de zero a cem. Essa pontuação é calculada a partir das respostas fornecidas no questionário setorial, que nos permite obter um resumo do desempenho ESG das empresas e criar rankings setoriais e gerais.

4. Finalmente, a análise ESG pode ser considerada em nossa análise de investimentos a partir das seguintes ações:

- *Potencial ajuste na taxa de desconto a partir do resultado do questionário;*
- *Discussão em comitê e análise de Aspectos ESG considerados críticos; e*
- *Inclusão da pontuação geral no stock guide, relatório disponibilizado aos gestores que resume as principais métricas financeiras das empresas cobertas pela equipe de análise.*

5. Os gestores têm a prerrogativa de iniciar um investimento antes da conclusão da etapa 2 acima. Nesta situação, e se for constatado, quando da finalização da etapa 3 ex-post, que o impacto na taxa de desconto é material e negativo, o investimento será descontinuado, em ritmo e volume que minimize eventuais prejuízos aos fundos geridos.

Engajamento e ownership

Sempre que nossos fundos detenham posições relevantes em alguma companhia listada, buscamos realizar engajamento com os seguintes objetivos:

- *Promover um diálogo com as empresas de modo a melhor compreender os desafios e oportunidades ESG;*
- *Encorajar uma melhor transparência sobre sua performance em temas ESG relevantes;*
- *Melhorar o nível de monitoramento acerca do desempenho sustentável das empresas investidas.*

Eventualmente, atuamos por meio de ações de engajamento coletivo com outros investidores. Esse processo passa pela definição de critérios específicos de engajamento para abranger o maior número possível de investidores dentro de temas relevantes para melhoria das práticas ESG das empresas.

Exercício de direito a voto (proxy voting)

Alinhados às recomendações dos Princípios para Investimento Responsável, somos comprometidos a sermos ativos e diligentes em votos em assembleias, sempre que entendermos necessário. Entendemos que essa abordagem ajuda a gerar valor a partir de um maior alinhamento das companhias com interesses dos acionistas. Esse papel é colocado em prática pelos gestores de nossos fundos.

O voto a ser proferido em assembleias conta com a participação de analistas e gestores e ocorrerá de acordo com nossa Política de Exercício de Direito de Voto. Para temas ESG, podemos nos manifestar sempre que a empresa representar um percentual significativo de nossos fundos e que o teor da votação puder afetar o valor dos ativos detidos, conforme nosso melhor juízo.

VINCI
COMPASS