



ANBIMA

Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora

WARREN BRASIL GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA

CNPJ da instituição Gestora

24.176.946/0001-71

Razão social da instituição Administradora

VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

CNPJ da instituição Administradora

22.610.500/0001-88

Razão Social do Fundo

WARREN GREEN FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IS – BDR NÍVEL I

CNPJ do Fundo

35.030.809/0001-40

Qual a categoria do Fundo?

FIF em Ações

Cadastro do Fundo

Tipo de Fundos ASG

IS (Investimento Sustentável)

Detalhar qual é a estratégia de investimento sustentável do fundo.

No contexto da multiplicidade de métodos para avaliação do desempenho socioambiental de uma estratégia/empresa, a Warren entende que se faz necessário definir a mudança desejada e a partir desta definição acompanhar os resultados dos investimentos realizados. Para isso, a Warren utiliza do conceito conhecido como “Teoria da Mudança”, que retrata a identificação da mudança social que se tem desejo de realizar. Por meio dela, a Warren estabelece para cada fundo de investimento identificado com Questões IS uma política de investimento que esteja de acordo com tais premissas. A Warren se baseia na Teoria da Mudança como ponto de partida para a avaliação de seus investimentos do ponto de vista socioambiental, sendo a bússola que guiará as etapas de execução e monitoramento dos investimentos, ilustrando e definindo os objetivos iniciais para cada estratégia de investimento, assim como o monitoramento das metas de médio-longo prazo desejadas. O processo regular de gestão da Warren Asset se dá por meio de fundos sistemáticos que utilizam fatores de risco para entregar resultado aos seus clientes/cotistas. Ou seja, são desenvolvidos, conforme a política de investimento de cada fundo, modelos matemáticos, baseados em estatísticas que buscam identificar oportunidades de mercado a fim de aproveitá-las em benefício dos clientes/cotistas. Portanto, os investimentos da Warren têm abordagem quantitativa para seleção de ativos por fatores de risco (valor, momentum, qualidade, tamanho e baixa volatilidade) que são geradores de retorno (“Fatores de Risco”). Em seu nível mais básico, os investimentos baseados em Fatores de Risco consistem simplesmente em definir e seguir, sistematicamente, um conjunto de regras que produzem carteiras bem diversificadas. Entendemos que o processo quantitativo não é limitante para atingir os objetivos quando a estratégia de investimento aborde Questões IS. O processo de investimento por fatores e que englobem, ainda, Questões IS podem ser integrados de várias maneiras. A estratégia utilizada visa a criação de portfólios multifatoriais (mais de um fator de risco) que são compatíveis com Questões IS. De uma forma mais simplificada, a partir de ativos elegíveis pelas Questões IS que é feita a definição da alocação final e dos tamanhos das posições baseadas no investimento de fatores. Isso permite a criação de uma alocação bem diversificada, expostas

a múltiplos fatores geradores de retorno e alinhada com Questões IS (“Portfólio IS”). Esses modelos serão testados ao longo do tempo e monitorados pelo comitê de investimentos, operando através de dados quantitativos para vender e comprar ativos do Portfólio IS. O Fundo terá como objetivo de Investimento Sustentável a mitigação das mudanças climáticas (Agenda 2030 da ONU no Brasil). Sua principal meta é investir em empresas que estejam em constante busca por diminuir os impactos ambientais frutos de suas operações. Por esse motivo, é acompanhado a cada nova atualização de informações se os ativos investidos estão conseguindo atingir estes objetivos. Em caso, de não cumprimento por parte dos ativos de seus compromissos quanto a diminuição de impacto ambiental, é realizado o desinvestimento em determinados ativos.

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

Ambiental

Fundo Temático?

Sim

Preencher qual a temática de investimento que o fundo persegue:

Sustentabilidade Ambiental

Fundo de Impacto?

Sim

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

ODS 13 – Ação contra a mudança global do clima

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 quantitativas

Análises qualitativas

Filtro positivo

Filtro negativo

Conferência de fontes públicas

Análises quantitativas - Descreva de forma detalhada a análise quantitativa realizada no contexto do objetivo do fundo, informando os indicadores que são observados para a aquisição do portfólio do fundo e a memória de cálculo, quando aplicável.

A partir da anterior análise das empresas investíveis com base no objetivo do fundo, a Warren Asset utiliza modelos quantitativos para selecionar os ativos com base nos Fatores de Risco Valor e Momentum.

Ações de valor possuem preços baixos em relação ao seu patrimônio líquido, que pode ser medido pelo valor contábil. Já as ações de crescimento são relativamente caras em comparação, novamente utilizando

o valor contábil. Uma explicação para essa persistência é que as empresas baratas tendem a apresentar ganhos menos

estáveis e níveis de endividamento mais elevados, pelos quais os investidores exigem compensação na forma de retornos mais elevados. Outra explicação é que os investidores tendem a evitar ações com desempenho inferior no passado.

O momentum refere-se à tendência, verificada empiricamente, no qual ativos que performaram no passado tendem a seguir subindo e os títulos que estão em queda tendem a continuar a trajetória de queda. No longo prazo, os títulos com exposição mais alta ao fator momentum geralmente superam o desempenho do mercado, o chamado prêmio de momentum. O investimento em momentum tenta capitalizar a continuidade das tendências existentes no mercado, assumindo uma posição comprada em um ativo com tendência de alta ou uma posição vendida em um título que está caindo. Como as tendências de preços são temporárias e tendem a reverter à média ao longo do tempo, a maioria das estratégias de momentum se concentra em um horizonte de 6 a 12 meses. O momentum pode ser vulnerável a períodos de volatilidade e altos custos de giro e transação, o que pode afetar o retorno. Ao contrário do prêmio de tamanho, que diminuiu desde que foi identificado pela primeira vez, o fator momentum teve um desempenho consistente ao longo do tempo e permaneceu lucrativo nos últimos 40 anos. Muitos atribuem à tendência comportamental dos investidores de reagir de forma exagerada às notícias.

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.

Os analistas da Warren Asset são responsáveis por buscar as informações e avaliá-las qualitativamente. É levado em consideração a imagem da empresa, metas, certificações, reconhecimento, histórico ambiental e comparação entre concorrentes no quesito ambiental. A documentação que baseia a análise é variada. Muitos dados são obtidos através dos relatórios de sustentabilidade das empresas, mas não somente. Diversos órgãos fazem avaliações e tem métricas como notas, ratings, impacto ambiental na temperatura do planeta. Essas informações são absorvidas pela equipe de análise que valida as empresas para investimento para o Gestor do fundo.

Filtro positivo - Descreva de forma detalhada a metodologia de filtro positivo utilizada, informando quais critérios são observados para a aquisição do portfólio do fundo.

Na seleção dos ativos elegíveis para investimento dentro do Portfólio IS são utilizados índices de mercados que tenham objetivos correlatos. A Warren reconhece e valoriza a capacidade de provedores externos especializados que capturam e processam alto volume de dados inerentes às companhias do Portfólio IS. A Warren se utiliza das informações especializadas desses índices consolidados, principalmente, entre outras, de instituições reconhecidas nacionalmente e internacionalmente, como os da Bolsa de Valores ("B3") e os da MSCI Inc ("Índices ASG"). Ambos auxiliam no processo de investimento do Portfólio IS em conjunto com as diretrizes definidas em cada caso através dos objetivos a serem desenvolvidos, analisados e acompanhados no contexto da Teoria da Mudança. De qualquer forma, a utilização de ratings e Índices ASG no decorrer do processo de amadurecimento desta Política ASG podem não constituir a única fonte de captura de informação e dados pelo time de investimentos. Sendo o caso, tal fato será encaminhado ao gestor de investimentos que, se entender necessário, solicitará a reunião do comitê de investimentos para que sejam definidas novas diretrizes. A Warren poderá, no decorrer do tempo, decidir refinar um indicador existente, construir um índice proprietário ou envolver-se ativamente com as empresas do índice em torno de questões de sustentabilidade. As tendências internacionais relacionadas ao desenvolvimento de Questões IS têm se dado através do uso de diversas abordagens para incorporar e atingir as Questões IS. Em vez de serem prescritivas na definição de percentuais ou recomendação de uma ou outra metodologia, especialistas e reguladores têm destacado a importância de atestar a consistência das metodologias utilizadas, as fontes primárias de dados, os tipos de ferramentas empregadas, as métricas, as políticas de engajamento e/ou temáticas e as ações de monitoramento e diligência quanto a efetividade desses instrumentos. Trata-se de um processo

de forma continuada, universalmente conhecido como “ongoing basis”. Cumpre salientar que os objetivos da Warren estão alinhados com a Agenda 2030 da Organização das Nações Unidas no Brasil.

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

Indústria Armamentícia
Pornografia
Tabaco
Trabalho escravo
Trabalho infantil

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.

É levado em consideração diversos dados públicos assim como o batimento entre eles. Os dados primordiais são:

Dados da B3 disponíveis através dos três índices que são considerados o primeiro filtro.
Dados Bloomberg e diversas fontes de dados.
Dados próprios das empresas.
Organizações de classificação ASG nacionais e internacionais.

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

Durante a seleção de um Portfólio IS, são definidos critérios de exclusão de setores ou empresas do universo passível de investimento por serem considerados pela Warren Asset conflituosos com as Questões IS. São exemplos de empresas/setores consideradas como não convergentes com a Política ASG da Warren a produção e comércio de armas, produção e comércio de tabaco e indústria de pornografia. No contexto da Teoria da Mudança, este filtro é um organismo vivo e pode ser alterado a depender de mudanças objetivas nos Portfólios IS. Os analistas de investimento da Warren Asset também podem excluir do universo de empresas do Portfólio IS, empresas que, apesar de estarem presentes nos índices, entenda-se que não são aptas ao investimento, dado histórico de eventos negativos que possam ter ocorrido no passado e que não esteja clara uma mudança significativa de gestão/atuação para saneamento destes eventuais problemas e empresas que tenham casos de desastres/impactos ambientais).

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.

Por se tratar de um fundo de Renda Variável da classe Ações, os ativos remanescente temporários para questão de movimentação de passivo ou de diminuição da exposição do fundo por questão estratégica, será feita via títulos públicos. Para Hedges o fundo pode utilizar tanto derivativos dos ativos investidos pelo fundo, assim como índices de mercado para neutralização do Fator Mercado.

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:
Caso seja identificado algum ativo que não cumpra os requisitos exigidos pelo time de análise ASG da Warren Asset o Gestor é comunicado e é exigida a adequação da carteira conforme o prazo da política ASG da Warren Asset

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 fundo conta com materiais que divulgam todas as posições investidas pelo fundo assim como os propósitos seguidos pelo fundo. Dando transparência a gestão para os cotistas.

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
Ambiental	CO2/Margem Líquida	Classe de emissores		Setor	CO2/Margem líquida	B3		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 contribuirão 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	Sim	Mensal
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Trimestral
Acompanhamento de mídias e publicações	Sim	Diária
Acompanhamento de índices	Sim	Mensal
Acompanhamento de ratings	Sim	Trimestral
Análise de DFs, FRE	Sim	Trimestral
Análise de due diligences	Não	

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?

Os ativos são monitorados conforme a atualização destes. Por exemplo, caso um índice de referência tenha atualização trimestral, o time de analistas fica responsável pela verificação das mudanças, tanto dos ativos inseridos e retirados dos índices, quanto aos novos valores reportados. A fim de verificar o enquadramento da carteira do fundo.

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?

180

Liste os sistemas e ferramentas utilizados no processo de monitoramento dos ativos:

Tipo	Nome	Razão Social do Fornecedor	CNPJ do Fornecedor	Descrição das funcionalidades
Terceirizado	Bloomberg	Bloomberg do Brasil Comercio e Servicos Ltda	74.232.679/0003-42	Dados de empresas
Terceirizado	Marquee	GOLDMAN SACHS DO BRASIL BANCO MULTIPLO S.A	04.332.281/0001-30	Relatórios Research ESG
Proprietário	Análise Quantitativa			Análise Quantitativa para avaliação dos ativos

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Research
Agências de Ratings
Demonstrações financeiras
Assesment preenchido pela própria instituição
Sites, jornais e publicações

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 do ativos investidos

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?

Caso as empresas estejam diminuindo seus comprometimentos com os objetivos sustentáveis, a equipe de analistas e o gestor podem executar o desinvestimento do ativo.

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?

Quando, em assembleia o resultado for insatisfatório aos objetivos de sustentabilidade é analisado os impactos dessas decisões através de um comitê de investimento e pode ocasionar no desinvestimento do ativo.

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	Caso uma empresa diminua seu comprometimento, a identificação desse movimento pode ser demorado de ser percebido. Portanto, cabem os analistas observar, tanto os concorrentes quanto ao mercado para conseguir identificar essa movimentação.
Rebaixamento de rating;	Não	
Dificuldade na mensuração dos impactos positivo na sociedade	Sim	Essa é uma dificuldade do universo que tratamos, apesar de seguirmos objetivos específicos, a mensuração dos impactos na sociedade nem sempre é claro. Portanto, com o passar dos anos e do amadurecimento, tanto das análises ,quanto do mercado ASG no Brasil, espera-se que essa dificuldade diminua.
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Sim	Empresas diferentes tem impactos diferentes. Por exemplo, setores tem dificuldades diferentes, avaliar somente um setor como sendo o melhor pelo seu atendimento a métricas de sustentabilidade ambiental não é a melhor ferramenta para diminuir os impactos ambientais no planeta. Uma empresa frigorífica pelas suas características específicas pode ter muito mais empenho em diminuir seus impactos ambientais que uma empresa de energia. Esse empenho deve ser avaliado e comparado com seus pares do setor.
Conflito de interesse na produção dos dados	Sim	Apesar da diversificação de fonte de dados, a maioria dos dados fornecidos são de controle das empresas.
Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores	Não	
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Sim	Apesar da equipe de analistas estar sempre buscando as metas das empresas e como está o andamento das atividades para obtenção das metas, existe a limitação de estar sempre analisando o que a empresa reportou no passado e a defasagem de diversas fontes quanto aos dados de sustentabilidade.

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.

Sim

Informar o link dos materiais publicitários do fundo:

<https://lp.warren.com.br/fundos-warren-asset/warren-green>

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório

lucas.pereira@warren.com.br

Email - Obrigatório

compliance@warren.com.br

Email - Opcional

pdm@vortx.com.br

Email - Opcional

gestao@warren.com.br