

POLÍTICA DE SELEÇÃO E ALOCAÇÃO DE ATIVOS

**Encore Gestão de Recursos Ltda.**

outubro de 23 – Versão 1.1

## ÍNDICE

OBJETIVO .....	3
PROCESSO DE INVESTIMENTO E MONITORAMENTO.....	3
VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO.....	4

## **OBJETIVO**

Esta Política de Seleção e Alocação de Ativos (“Política”) tem como objetivo formalizar procedimentos para a seleção e alocação dos ativos, através da definição de normas, integração e atuação apropriada das pessoas que gerenciam os investimentos sob gestão da Encore Gestão de Recursos Ltda. (“Encore”).

## **PROCESSO DE INVESTIMENTO E MONITORAMENTO**

A Encore, na qualidade de gestora dos fundos de investimentos, realiza a alocação e divisão de ativos entre os fundos sempre obedecendo a política de investimentos prevista em seus respectivos regulamentos e observando a disponibilidade dos recursos em caixa.

Tendo em vista que a Encore poderá ser responsável pela gestão da carteira de múltiplos fundos, o Diretor de Gestão, em conjunto com o Diretor de Gestão de Risco da Encore adotarão os seguintes procedimentos para seleção e alocação de ativos para os fundos de investimento sob sua gestão:

- (i) *Research*: a equipe de análise de investimentos realiza uma série de estudos sobre o ativo e o setor, analisando dados históricos, dados financeiros, índices financeiros e traçando cenários. Em suma, criam modelos de projeção para prever o valor do ativo considerando diversas situações e diferentes cenários. Além da Análise fundamentalista, a Encore conta com uma área Quantitativa que agrega a análise provendo análise de grandes volumes de dados, diferentes indicadores, backtests, dentre outros. Os modelos e cenários serão utilizados na próxima fase: Comitê de Investimentos.
- (ii) *Comitê de Investimentos*: Composto pelas áreas de Análise, Gestão, Risco e Quantitativo, este comitê tem como principal objetivo a geração de ideias a partir da apresentação do case e debate de cenários, utilizando o material gerado no item anterior. A área de Risco está presente em todas as partes do processo auxiliando com a geração de números que auxiliem na tomada de decisão. O Comitê de Investimentos por fim irá debater e realizar simulações através dos modelos de investimentos elaborados, além de definir a estratégia que será implementada.
- (iii) *Implementação*: com a tese de investimento discutida no Comitê, a Gestão profere as decisões sobre possíveis investimentos, dimensiona o tamanho com base no Risco, além de definir o instrumento financeiro que irá operar para alcançar o cenário esperado.

Nessa etapa, concomitantemente, para cada um dos ativos selecionados, é verificada sua adequação em relação às respectivas políticas de investimento contidas nos Regulamentos dos fundos, bem como são analisados demais aspectos do ativo, dos quais podemos destacar:

- a) Enquadramento: Avaliação do enquadramento do ativo frente à classe do fundo, seu regulamento e portfolio corrente.
- b) Liquidez: Nesta etapa, são confrontadas minimamente duas questões, a saber:
  - Liquidez do ativo: dados do recente histórico de mercado que retrate o comportamento do volume negociado do ativo em questão.
  - Liquidez da carteira: combinando os dados recentes do histórico de mercado de cada um dos ativos que compõe a carteira em questão, frente às necessidades de caixa da carteira

- c) Risco de Mercado e Crédito: Os ativos são analisados também com relação ao consumo corrente dos limites de risco do fundo; e como eles ficariam uma vez que o ativo fosse adicionado ao portfólio. Caso ele seja acrescentado e o novo limite ficar muito pequeno, o gestor avaliará se faz sentido manter a posição dessa forma. Ademais, em caso de momentos de stress, o Comitê de Riscos e *Compliance* pode atuar e poderão ser convocadas reuniões extraordinárias para reavaliar os riscos nas carteiras dos fundos de investimento.
- d) Outros Riscos: É também responsabilidade do Diretor de Risco e Compliance monitorar outros Riscos qualitativos como Confirmation Bias, comportamento em casos de Stress e condição estrutural do mercado para fornecer mais inputs a Gestão que auxiliem na tomada de decisão.
- (iv) *Acompanhamento*: a Encore realizará a atualização da composição da carteira dos fundos sob sua gestão, registrando as operações e acompanhando as entradas e saídas do caixa. Também fará a atualização dos preços dos ativos pertencentes à carteira; e
- (v) *Análise de desempenho (por fundo e consolidado)*: a Encore realizará a análise de desempenho da carteira como um todo e de cada ativo pertencente a sua carteira, emitirá relatórios de despesas e custos e analisará a exposição de risco.

A Encore busca a maximização da relação risco *versus* retorno aos investidores, objetivando o maior desempenho possível. Além disso, a administradora dos fundos que estão sob gestão da Encore, segundo os termos da Política de Gestão de Riscos, também impõe suas regras e realiza o controle dos limites de exposição por ativo e grupo financeiro – consolidando relatórios que poderão ser acessados pela Encore, a fim de aprimorar ainda mais o processo de seleção e alocação dos ativos.

### **VIGÊNCIA E ATUALIZAÇÃO**

Esta política será revisada anualmente, e sua alteração acontecerá caso seja constatada necessidade de atualização do seu conteúdo. A presente política poderá ainda ser alterada a qualquer tempo em razão de circunstâncias que demandam tal providência.

<b>CONTROLE DE VERSÕES</b>	<b>DATA</b>	<b>MODIFICADO POR</b>	<b>DESCRIÇÃO DA MUDANÇA</b>
1.0	Jul/2020	RRZ Consultoria	Versão inicial
1.1	Out/2023	RRZ Consultoria	Revisão