

**POLÍTICA DE INTERAÇÃO ESG
E INVESTIMENTOS RESPONSÁVEIS**

LEBLON EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

27/01/2021



Conteúdo

<u>1. Contexto</u>	3
<u>2. Escopo</u>	4
<u>3. Aplicabilidade</u>	4
<u>4. Governança</u>	4
<u>5. Compromissos Institucionais e Integração ESG</u>	5
<u>5.1 Compromissos Institucionais</u>	5
<u>5.2 Integração ESG</u>	5
<u>6. Integração ESG na Análise das Empresas Investidas</u>	6
<u>7. Engajamento e Voto em Assembleia</u>	7
<u>8. Atividades Internas</u>	8
<u>8.1 Gestão de Pessoas</u>	8
<u>8.2 Relacionamento e Contratação de Fornecedores</u>	8
<u>9. Transparência nas informações</u>	8



1. Contexto

Com a finalidade de aprimorar nossos processos de investimento, formalizar ações e procedimentos que sempre fizeram parte da nossa estratégia e cultura, e visando criar mais mecanismos para resguardar os interesses de nossos cotistas, a Leblon Equities Gestão de Recursos Ltda. (“Leblon Equities”), elaborou esta Política de Investimentos Responsáveis (“Política”) que estabelece os princípios e o escopo que irão pautar a integração dos fatores ambientais, sociais e de governança corporativa em nossos processos de análise e gestão de ativos, nossos processos e atividades internas e no relacionamento com nossos *stakeholders*.

Reconhecemos que a integração ativa de dados ESG (da sigla em inglês *Environmental, Social and Governance*), de forma clara e sistemática ao nosso processo de investimentos, fortalece o cumprimento do nosso dever fiduciário uma vez que oferece a robustez de nossos processos de gestão de riscos e resulta em uma análise mais detalhada das empresas investidas. Desta forma, a consideração das questões ESG fortalece o processo decisório em busca de maior geração de valor e/ou preservação de capital no médio/longo prazo de forma mais consistente aos nossos cotistas.

Sempre acreditamos que uma Governança Corporativa bem definida, ética e estruturada é imprescindível para a criação e manutenção de negócios perenes e sustentáveis e, conseqüentemente, de valor aos *stakeholders*. Além disso, empresas que possuem boas práticas de Governança Corporativa tendem a exercerem melhor uma de suas atribuições mais importantes que é a prestação de contas aos investidores. Isso também se aplica à implementação, monitoramento e gestão dos aspectos ESG dentro das estratégias das companhias investidas pela Leblon Equities, em que a efetividade de tais estratégias depende fortemente de uma boa Governança destes temas e do comprometimento de suas lideranças.

Na nossa visão, as empresas que reconhecem, monitoram e se antecipam as tendências dos aspectos ESG materiais ao seu negócio e setor desencadeiam um processo de melhoria contínua do seu modelo de negócios e da sua cultura organizacional, resultando em eficiência operacional e maior resiliência para enfrentarem momentos de instabilidade. Para implementarmos de forma transversal a estratégia de integração ESG na Leblon Equities, contamos com a participação de nossas equipes e com o apoio técnico de uma consultoria especializada em finanças sustentáveis e integração ESG, para o suporte à definição de critérios de mensuração e monitoramento dos fatores ESG relevantes para os nossos investimentos.



2. Escopo

O escopo desta política abrange:

- Estabelecer uma estrutura e metodologia que auxiliem na identificação de oportunidades através de dados ESG relevantes, em conjunto com as análises fundamentalistas das empresas investidas, e que possam impactar positivamente nossos investimentos;
- Utilizar uma metodologia qualitativa e quantitativa customizada para a Leblon Equities;
- Incorporar dados ESG na tomada de decisão de investimento, engajamento e/ou desinvestimento;
- Melhorar processos internos além de garantir o cumprimento do nosso dever fiduciário sempre objetivando a geração e preservação de valor dos investidores e partes interessadas;
- Consolidar, formalizar e estabelecer processos e critérios que levem a uma gestão de riscos eficiente e adequada considerando dados ESG que possam ter impactos adversos nos investimentos, através de análises e da integração destes fatores aos processos existentes; e
- Promover o engajamento colaborativo com as partes interessadas na promoção de práticas que considerem a importância dos aspectos ESG.

3. Aplicabilidade

As diretrizes estabelecidas neste documento devem ser observadas:

- Por todos os sócios, diretores, empregados ou estagiários (“Integrantes”) da Leblon Equities;
- Em todas as atividades, processos e procedimentos internos e
- Todas as operações e ativos de renda variável;

4. Governança

Para que o nosso processo de integração ESG seja feito de forma ordenada, sistemática e coerente, estabelecemos a incorporação desta pauta em nossos comitês internos para que a tomada de decisão tenha respaldo técnico, estratégico e de forma colegiada.

Comitê de Investimento:

Composto pelo CIO (*Chief Investment Officer*), sócios e gestores de carteira.

Periodicidade: Semanal ou sempre que necessário.

Atribuição: Avaliar os cases trazidos pela equipe de análise, bem como possíveis novos



investimentos e desinvestimentos. As questões ESG relativas às empresas apresentadas no Comitê serão discutidas em conjunto com os pareceres dos analistas e serão consideradas tanto nas recomendações como na composição dos portfólios.

As avaliações e análises são debatidas no Comitê de Investimentos com o intuito de refinar os resultados e alinhar a decisão colegiada sobre o tema.

Comitê de Ética & Compliance:

Composto pelo Diretor de Risco e Compliance, e a equipe de Compliance.

Periodicidade: Periodicidade mensal.

Atribuição: Dirimir dúvidas e resolver questões éticas relacionadas ao negócio da Leblon Equities e ao relacionamento de seus integrantes; garantir o cumprimento desta política e incorporar aspectos ESG nos processos e procedimentos internos.

5. Compromissos Institucionais e Integração ESG

5.1 Compromissos Institucionais

Desde 2017 somos signatários do Código de Stewardship da AMEC (Associação de Investidores do Mercado de Capitais) com o objetivo de nos mantermos alinhados às melhores práticas nacionais e internacionais e em constante aprimoramento.

O Código Stewardship possui 7 princípios bem definidos que, em conjunto com suas orientações, nos auxiliam a atender nosso dever fiduciário de forma ainda mais organizada e completa.

A formalização desta política faz parte do nosso Programa de Stewardship, por meio da formalização de sua abordagem em relação aos aspectos ESG e a estruturação da governança do tema na instituição.

Em 2021, tornamo-nos signatários dos Princípios para os Investimentos Responsáveis. O acordo é o principal compromisso internacional de investidores institucionais que visam à integração ESG em seu processo de análise e gestão de ativos, ao engajamento e aumento da transparência junto às empresas investidas e, não menos importante, à atuação colaborativa do mercado de investimentos para promover a agenda de integração ESG.

5.2 Integração ESG

Através da parceria com uma consultoria de finanças sustentáveis especializada em integração ESG, realizamos um mapeamento dos nossos processos de investimento e gestão de riscos bem como de nossas práticas internas para identificar os aspectos ESG a serem implementados nos processos e atividades.



Como parte deste projeto, foi desenvolvida uma metodologia customizada que envolve a pesquisa e avaliação de questões ESG das empresas investidas, bem como o desenvolvimento de processos e documentos que formalizem nossa abordagem em relação ao tema.

6. Integração ESG na Análise das Empresas Investidas

Após desenvolvermos uma metodologia de análise ESG das empresas investidas, processo que contou com a participação de nossas lideranças e equipe de investimentos, passamos a incluir em nossas análises fundamentalistas aspectos das dimensões ambiental, social e de governança corporativa de forma mais estruturada e aprofundada. A metodologia aborda práticas ESG das companhias e também o histórico de incidentes e controvérsias relacionadas ao tema, permitindo avaliar os impactos potenciais das questões ESG e como eles podem se traduzir em riscos ou oportunidades de negócio dando mais um componente importante na análise das empresas investidas.



Processo de análise dos aspectos ESG



Incorporamos os resultados dessa análise e o *score* ESG das companhias ao nosso processo de análise e seleção de ativos, e ao processo de formação e alocação dos fundos. O monitoramento do desempenho ESG das empresas investidas é um processo constante, realizado através de um mapeamento de fatos positivos e/ou controversos que possam surgir sobre as empresas. Todas as informações são avaliadas e, sempre que necessário, a avaliação das empresas e seus *scores* podem sofrer correções refletindo as informações mais recentes.

7. Engajamento e Voto em Assembleia

Desde nosso início um de nossos pilares da nossa filosofia de investimentos é o conceito de “ativismo colaborativo”. A atuação junto às empresas e ao mercado busca capturar e consolidar votos convergentes para influenciar nas decisões da empresa, com o objetivo de gerar transformações capazes de criar valor aos acionistas, de forma legal e transparente. Ao buscarmos a participação nos negócios das empresas investidas, com o objetivo de defender os interesses de nossos cotistas, estamos cumprindo também com a nossa obrigação fiduciária.

A abordagem para o engajamento junto às empresas investidas pode envolver reuniões com controladores e/ou Conselho Administrativo, a atuação colaborativa com outros investidores ou associações de investidores institucionais e até mesmo, de maneira formal, por meio do exercício de voto em assembleias de acionistas ou a participação direta nos Conselhos Fiscais ou de Administração das empresas investidas. Em nossos processos de engajamento podemos adotar quaisquer destas abordagens, a partir de um estudo aprofundado de nossa equipe de investimentos, e sempre buscamos o engajamento com as lideranças das empresas que investimos visando a adoção de melhores práticas e o aumento de valor para os *stakeholders* de forma responsável.

Os aspectos ESG são analisados e considerados no exercício do voto em assembleias, em conformidade com a nossa política de voto, e pautada em nossas convicções, de forma fundamentada e alinhada aos objetivos de investimentos dos fundos e dos interesses dos nossos cotistas.



8. Atividades Internas

Nosso compromisso em abordar as questões ESG relevantes transcende as práticas de investimentos, reconhecendo que temos que alinhar nossas práticas também às atividades e relacionamentos dentro da Leblon Equities. Nesse sentido, buscamos trazer aspectos ESG também no relacionamento com nossos diversos stakeholders e na geração de valor para a sociedade.

8.1 Gestão de Pessoas

Acreditamos que a combinação das melhores pessoas com a melhor governança cria um negócio sustentável à longo prazo. Por isso, valorizamos o capital intelectual e prezamos por um ambiente organizacional que proporcione aos seus integrantes meios para que possam exercer o seu melhor potencial técnico, de forma autônoma, humana, igualitária e eficiente.

Não toleramos qualquer prática de discriminação e assédio.

8.2 Relacionamento e Contratação de Fornecedores

O relacionamento comercial com nossos fornecedores externos é também galgado em princípios éticos e profissionais. Não contratamos fornecedores que não cumpram com seus deveres legais nos âmbitos trabalhista, previdenciário, e de direitos humanos. Sempre que aplicável, também serão analisados aspectos de conformidade e boas práticas ambientais.

Incentivamos nossos fornecedores a exercerem suas atividades integrando aspectos ESG em suas operações, produtos e serviços.

9. Transparência nas informações

Esta política é disponibilizada publicamente em nosso website.

Todas as nossas políticas passam por processos de revisão e atualização no website periodicamente. Desta forma, garantimos nosso alinhamento às melhores práticas de mercado e evolução do nosso processo de investimento.

Estabelecemos aspectos gerais sobre nossos processos e procedimentos de integração ESG em outros tipos de matérias como apresentações institucionais, questionários de *due diligence* e em outros documentos. Sempre que houver demanda por parte dos cotistas ou qualquer órgão regulador, referente à prestação de contas do nosso processo de investimentos e/ou atividades internas, comprometemo-nos em atender prontamente a estas solicitações.

Nossos votos realizados em assembleia de acionistas das empresas investidas serão disponibilizados aos nossos cotistas periodicamente.



10. Revisões

DATA	ALTERAÇÕES	VERSÃO
27/01/2021	Criação do documento	PIR_vs.01

Suporte técnico

RESULTANTE CONSULTORIA E SERVICOS LTDA.

