Pandhora
Investimentos

POLÍTICA DE ESG & INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

Agosto/2021

Área responsável	Assunto
Compliance	**Política de ESG & Investimento Responsável**
Abrangência	Autoria
Limitada à Pandhora Investimentos Ltda	**Leandro Alves da Silva**

Data de Criação	Vigência	Versão
26/07/2021	**09/08/2021**	1

ÍNDICE

1. APRESENTAÇÃO 4
1.1. Histórico da Gestora 4
1.2. Sócios 4
2. OBJETIVO 6
3. ABRANGÊNCIA 6
4. DEFINIÇÕES 6
5. ENGAJAMENTO E CULTURA DA EMPRESA 7
5.1. Engajamento Externo 7
5.1.1. Doações recorrentes 7
5.1.2. Doações pontuais 7
5.2. Engajamento Interno (Cultura) 7
6. METODOLOGIA DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL 8
6.1. Abrangência da metodologia ESG 8
6.2. Base de dados e Indicadores 8
6.3. Processo de seleção/alocação 9
6.3.1. Setores que impactam negativamente o meio ambiente 9
6.3.2. Setores que impactam negativamente a sociedade 9
6.3.3. Setores excluídos do portfolio 9
6.3.4. Lista Restritiva 10
6.4. Aplicação do filtro Negativo 10
7. MONITORAMENTO 10
8. ATUALIZAÇÃO E REVISÃO 11

1. APRESENTAÇÃO

Nessa seção serão discutidas as motivações da adoção da "POLÍTICA DE ESG &INVESTIMENTO RESPONSÁVEL" pela Gestora, bem como o engajamento da empresa e de seus sócios em pautas relevantes sobre o tema.

1.1. Histórico da Gestora

Os fundos da Gestora têm como principal foco a preservação dos recursos, mitigando perdas permanentes de capital, nesse sentido, ao longo da história da casa, uma outra oportunidade relacionada a preservação surgiu, a preservação do próprio meio ambiente. Dessa forma, desde sua habilitação em 2019, a gestora envia alguns dos seus novos sócios para conhecerem projetos de preservação ambiental, recebe as organizações apoiadas no escritório, ajuda ativamente na divulgação dos projetos, além de realizar doações para essas organizações.

Com essa preocupação em seu DNA, a gestora optou por oferecer produtos, na forma de Fundos de Investimento, com a mesma preocupação de preservação ambiental e social para os clientes. Ou seja, investir de forma inovadora, não somente quando se trata de tecnologia, mas também de forma sustentável. A partir disso em nossa equipe de gestão foram desenvolvidas estratégias para o investimento responsável no contexto de ações que entraram no portfólio.

1.2. Sócios

Os sócios da casa sempre apoiaram individualmente, projetos relacionados a sustentabilidade, meio ambiente e fortalecimento de causas sociais.

O apoio é oferecido através de doações e atuação nos projetos, além da utilização de redes pessoais para viabilização das iniciativas. Alguns dos projetos apoiados pelos sócios são:

SOS Pantanal – é uma organização da sociedade civil que tem a missão de informar, divulgar e promover o diálogo para um Pantanal sustentável. Parte dos esforços da instituição são focados na divulgação no Pantanal, mostrando suas belezas e seu potencial turístico, parte no mapeamento e monitoramento da cobertura vegetal do bioma e parte voltados para o *advocacy*, facilitando o diálogo entre a sociedade e o poder público a fim de gerar políticas públicas que beneficiem tanto o meio ambiente, quanto o desenvolvimento econômico da região.

Onçafari – A Associação Onçafari foi criada para promover a conservação do meio ambiente e contribuir com o desenvolvimento socioeconômico das regiões em que está inserida por meio do ecoturismo e de estudos científicos. A Associação trabalha pela preservação da biodiversidade em diversos biomas brasileiros, com ênfase em onças-pintadas e lobos-guarás.

Instituto Arara Azul – O Projeto Arara Azul estuda a biologia e as relações ecológicas da arara-azul-grande, realiza o manejo e promove a conservação da arara azul em seu ambiente natural. O Projeto também estuda a biologia reprodutiva das araras vermelhas, tucanos, gaviões, corujas, pato-do-mato e outras espécies que co-habitam com a arara azul no Pantanal.

FIN4SHE – A FIN4SHE é a plataforma de conexão do ecossistema financeiro para mulheres e marcas que buscam conectar-se com a equidade de gênero de forma inspiradora, impulsionando os resultados dos negócios, por meio de ações práticas e como parte de uma comunidade que vê em cada mulher a oportunidade de transformar todo o mercado.

Onças do Rio Negro - O Projeto tem como missão primária estudar, monitorar e conservar as onças-pintadas da região do Rio Negro no Pantanal Sul.

Onças do Iguaçu - O Projeto Onças do Iguaçu é um projeto institucional do Parque Nacional do Iguaçu, que tem como missão a conservação da onça-pintada, como espécie-chave para a manutenção da biodiversidade na região do Parque.

Instituto Homem Pantaneiro - Fundado em 2002, o Instituto Homem Pantaneiro (IHP) é uma organização da sociedade civil, sem fins lucrativos, que atua na preservação do bioma Pantanal e da cultura local. Dentre as atividades desenvolvidas pelo IHP destaca-se a gestão de áreas protegidas, o desenvolvimento de pesquisas e a promoção de diálogo entre os atores com interesse na área.

2. OBJETIVO

A Política de ESG & Investimento Responsável (“Política”), tem como objetivo descrever os processos e metodologias utilizadas pela gestora para garantir que a empresa esteja aderente a sua filosofia e para implementar filtros e controles ESG em suas estratégias de investimentos.

3. ABRANGÊNCIA

Esta Política se aplica à Gestora Pandhora Investimentos Ltda.

4. DEFINIÇÕES

Nessa seção são apresentadas algumas definições relevantes para a discussão do tema.

Ambiental

O fator ambiental está relacionado ao impacto que empresa tem no meio ambiente. Alguns exemplos de tópicos avaliados sob essa métrica são: consumo de energia e água, reciclagem, emissão de gases poluentes e preservação da biodiversidade.

Social

O fator social diz respeito ao relacionamento da empresa com a comunidade, seus colaboradores e clientes. Alguns exemplos de tópicos avaliados sob essa métrica são: impacto na comunidade local, investimento de impacto, engajamento e rotatividade da equipe, desenvolvimento intelectual dos funcionários, atração e retenção de talentos, segurança e saúde dos colaboradores, relações com os clientes e rede de fornecedores.

Governança

O fator de governança trata-se do relacionamento da empresa com seus acionistas. Alguns exemplos de tópicos avaliados sob essa métrica são: independência, experiência e remuneração do Conselho, práticas contábeis, solidez dos controles e processos internos, e prevenção a corrupção e lavagem de dinheiro.

5. ENGAJAMENTO E CULTURA DA EMPRESA

Nessa seção são descritos os compromissos da Gestora com tópicos relevantes de ESG no relacionamento projetos externos e com a cultura adotada pela empresa.

5.1. Engajamento Externo

O engajamento com projetos externos é realizado de duas maneiras: doações recorrentes e doações pontuais.

5.1.1. Doações recorrentes

As doações recorrentes são compromissos assumidos pela gestora com determinadas organizações para incentivar o desenvolvimento de projetos de longo prazo ou auxiliar na manutenção de algum processo contínuo da instituição.

Os projetos apoiados pela Pandhora são:

Instituto Arara azul – Apadrinhamento de ninhos;

5.1.2. Doações pontuais

As doações pontuais são doações ou patrocínios realizadas pela gestora para viabilizar projetos específicos das organizações apoiadas.

Os projetos apoiados pela Pandhora são:

FIN4SHE – Patrocínio dos projetos da organização;

Onçafari – Doação de recursos.

5.2. Engajamento Interno (Cultura)

Atuamos em conformidade com as legislações vigentes, com ética e transparência. Em relação as práticas realizadas dentro da própria casa, assegurando as melhores práticas de equidade de gênero e respeito a diversidade aliado a todas as prerrogativas previstas no Código de Ética da gestora.

A Pandhora repudia toda conduta que possa caracterizar assédio de qualquer natureza ou discriminações de cor, credo ou gênero. Tais condutas resultam em demissão por justa causa para qualquer colaborador ou sócio.

Anualmente a Diretoria responsável pelo departamento de Recursos Humanos apresenta o resultado das promoções e remuneração, dividida entre os colaboradores, de maneira a identificar possíveis desigualdades advindas de diferenças de gênero.

Vale ressaltar que a seleção de novos de colaboradores deve necessariamente assegurar ao menos 1/3 de diversidade de gênero na *Short List* dos processos de contratação.

6. METODOLOGIA DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

Nessa seção é apresentada a metodologia utilizada para classificação dos ativos do portfólio em relação ao seu impacto ambiental e social e a metodologia utilizada para penalização desses ativos nos portfolios dos fundos da empresa.

6.1. Abrangência da metodologia ESG

A metodologia de investimento responsável se aplica a todas as estratégias de *LongOnly* em ações da gestora, ou seja, estratégia presentes nos seguintes fundos:

- PANDHORA LONG BIAS MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO - 33.601.025/0001-08;
- PANDHORA LONG BIAS ESG XP SEGUROS FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO FIFE - 40.832.075/0001-53.

6.2. Base de dados e Indicadores

Para a metodologia de investimento responsável são utilizados dados de:

- Setores das empresas classificados pela metodologia GICS (*Global Industry Classification Standard);*
- Setores das empresas classificados pela metodologia NAICS (*North American Industry Classification System);*
- Descritivos de atividades das empresas e de produtos produzidos quando aplicavel;
- Notícias relevantes associadas a reputação da empresa.

6.3. Processo de seleção/alocação

O primeiro passo do processo é a avaliação das atividades da empresa e da classificação das mesmas pelas metodologias GICS e NAICS para reclassificação em setores definidos pela própria casa.

A lista de setores proprietários é: Alimentos Proteínas, Alimentos Outros, Agricultura, Bebidas Alcoólica, Comércio, Construção, Educação, Financeiro, Indústria, Indústria Química, Mineração, Petróleo e Gás, Properties, Saúde, Siderurgia e Metalurgia, Transportes, Transporte Aéreo, Telecomunicações, Tecnologia, Utilities, Vestuário.

Com essa setorização é realizado um filtro baseado nos setores de acordo com a definição e justificativa descrita nos tópicos abaixo.

6.3.1. Setores que impactam negativamente o meio ambiente

São considerados setores que prejudicam o meio ambiente aqueles cujo processo libera grandes quantidades de poluentes como CO2, CH4, SO2, metais pesados, produtos químicos etc. no meio ambiente sem tratamento adequado, que exploram recursos não renováveis ou sobre-exploram recursos renováveis.

Empresas classificados nesse grupo, que ficam sujeitas a penalização no portfólio são empresas dos setores: Alimentos Proteínas, Indústria Química, Mineração, Petróleo e Gás, Siderúrgica e Metalúrgica, Transporte Aéreo.

6.3.2. Setores que impactam negativamente a sociedade

São considerados setores que impactam negativamente a sociedade aqueles cujo produto tem efeitos negativos na saúde da população ou que podem causar uma relação de dependência com seu usuário.

Empresas classificados nesse grupo, que ficam sujeitas a penalização no portfólio são empresas do setor: Bebidas alcoólicas.

6.3.3. Setores excluídos do portfolio

Outras empresas que são removidos completamente do portfólio são as empresas dos setores de:

Armamento – por ter como fonte de lucro a venda um produto que tira vidas e gera conflitos por todo o mundo.

Tabaco – por ter como fonte de lucro a venda de um produto que comprovadamente causa dependência química e é cancerígeno.

6.3.4. Lista Restritiva

Além disso empresas especificas podem ser adicionadas à uma lista que implica na penalização da empresa com a mesma metodologia das empresas penalizadas setorialmente.

Essas empresas podem ser adicionadas a lista de acordo com análise da equipe de gestão em caso de:

- Notícias que causam de risco de imagem (Desastres ambientais ou escândalos trabalhistas);
- Evidências de corrupção ativa ou passiva;
- Produção ou venda de produtos que comprovadamente auxiliam no desenvolvimento ou proliferação de doenças.

6.4. Aplicação do filtro Negativo

O filtro aplicado penaliza as ações dos setores de impacto negativo/Lista Restritiva e remove ações de empresas dos setores excluídos.

A penalização na alocação do portfólio é de 75% para empresas penalizadas, onde as alocações realizadas são correspondentes a apenas 25% da posição indicada pelos modelos.

Para isso dois portfolios são gerados, um considerando a alocação em um universo com todas as empresas disponíveis (exceto aquelas do grupo de setores excluídos) e outro considerando o universo reduzido removendo as empresas penalizadas. Após a criação desses dois portfolios 25% do patrimônio da estratégia *LongOnly* é alocado para o primeiro portfolio que conta com todo o universo de ações e 75% do patrimônio é alocado para o segundo portfolio que não conta com nenhuma das ações do grupo de penalização.

7. MONITORAMENTO

Para o monitoramento da alocação todas as empresas em grupo de penalização e exclusão são informadas para a área de risco para que eventuais mudanças de classificação sejam avaliadas.

Também são transmitidas à área de risco a composição dos portfolios de ações para que as posições possam ser validadas na carteira do fundo.

8. ATUALIZAÇÃO E REVISÃO

Esta Política de ESG e de Investimento Responsável será revisada e atualizada pelo Diretor de Compliance e Risco, em periodicidade, no mínimo anual. Será atualizada, também, caso haja adoção de novos procedimentos ou adequação a novos normativos. A aprovação desta política é realizada pelo Comitê de Compliance.