

ASSUNTO	CÓDIGO
Sustentabilidade – Aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa - ESG	ESG
POLÍTICA	TIPO
<b>POLÍTICA DE SUSTENTABILIDADE – ASPECTOS AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA - ESG</b>	PÚBLICO

## RESUMO DESCRITIVO

Esta Política de Sustentabilidade – Aspectos Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa – ESG (“Política”) define as Diretrizes e as Práticas adotadas pela RB Capital Asset Management (“RB Capital Asset”) na análise e avaliação dos aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa (Environmental, Social and Governance – “ESG”), no âmbito dos investimentos realizados pelos fundos de investimento geridos pela RB Capital Asset, bem em suas decisões de negócios em geral.



## IDENTIFICAÇÃO

Versão	Primeira Versão	Publicado em	Revisão em
02	10/06/2021	09/02/2024	09/02/2025

## REGISTRO DE ALTERAÇÕES

Versão	Descrição resumida da Alteração	Motivo	Data
01	Criação da Política	Criação	10/06/2021
02	Revisão Anual	Revisão	09/02/2024

## APROVAÇÕES

Elaboração	Aprovações		
	Gestor do Conteúdo	1º Aprovador	2º Aprovador
Nome: Daniel Martins	Nome: Denise Kaziura	Nome: Denise Kaziura	Nome: Regis Dall’Agnese
		 Denise Kaziura (Feb 9, 2024 17:36 GMT-3)	 REGIS DALL AGNESE (Feb 16, 2024 08:22 GMT-3)

ASSUNTO	CÓDIGO
Sustentabilidade – Aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa - ESG	ESG
POLÍTICA	TIPO
<b>POLÍTICA DE SUSTENTABILIDADE – ASPECTOS AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA - ESG</b>	PÚBLICO

## ÍNDICE

1	Objetivo.....	3
2	Escopo .....	3
3	Análise de Aspectos ESG.....	4
4	Filtros Negativos e Positivos.....	6
5	Processo de Investimento e Due Diligence de Aspectos ESG .....	7
6	Vigência e Revisões da Política.....	8
7	Dúvidas .....	8

ASSUNTO	CÓDIGO
Sustentabilidade – Aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa - ESG	ESG
POLÍTICA	TIPO
<b>POLÍTICA DE SUSTENTABILIDADE – ASPECTOS AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA - ESG</b>	PÚBLICO

## 1 OBJETIVO

A presente Política tem por objetivo traçar as diretrizes para a análise, pela RB Capital Asset, de fatores de sustentabilidade em suas decisões de investimento e de negócios, a fim de integrar fatores ambientais, sociais e de governança corporativa à sua gestão de riscos. A RB Capital Asset reconhece que os aspectos ESG contribuem positivamente com a Sociedade, geram crescimento sustentável de longo prazo e agregam confiança e respeito com seus investidores, clientes, fornecedores e parceiros.

De forma geral, por meio desta Política, a RB Capital Asset tem por propósito:

- ajudar a identificar, compreender e priorizar matérias de sustentabilidade na companhia;
- identificar principais riscos de ESG em seus investimentos, a fim de proteger a companhia, seus investidores, clientes, parceiros, colaboradores e sócios de riscos financeiros, operacionais e reputacionais, relacionados a má práticas de ESG;
- identificar, perseguir e atrair boas oportunidades de sustentabilidade;
- desenvolver ferramentas para apoiar na identificação de riscos e oportunidades de ESG;
- encorajar o diálogo com companhias e fornecedores, para maior compartilhamento de melhores práticas de ESG; e
- desenvolver uma maior conscientização de assuntos de ESG em seus colaboradores.

## 2 ESCOPO

A prática e abordagem de aspectos ESG por cada linha de negócios e gestão de ativos da RB Capital Asset depende de múltiplos fatores, incluindo os objetivos de cada estratégia, classe de ativos, horizonte temporal de investimento, bem como da construção de portfólio de ativos, filosofia de investimentos, pesquisas específicas e processos usados por cada linha de negócios. Tal abordagem deve ser coordenada e definida pelo Comitê de Investimentos de cada fundo gerido pela empresa.

ASSUNTO	CÓDIGO
Sustentabilidade – Aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa - ESG	ESG
POLÍTICA	TIPO
<b>POLÍTICA DE SUSTENTABILIDADE – ASPECTOS AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA - ESG</b>	PÚBLICO

### 3 ANÁLISE DE ASPECTOS ESG

Em adição às análises multidisciplinares realizadas historicamente por cada gestor antes de submeter uma oportunidade ao Comitê de Investimentos (ou aos colaboradores em geral, antes de definir por um novo negócio ou contratação de um serviço), a avaliação dos aspectos ESG passam a integrar o processo de due diligence, a fim de identificar questões que possam impactar na reputação do negócio pretendido, bem como em suas condições financeiras, de crédito ou precificação.

Exemplos de fatores ESG que a serem considerados como parte da análise qualitativa dos investimentos ou negócios:

- **Ambientais:** assuntos relacionados a questões ambientais devem ser identificados e discutidos, a fim de determinar o impacto sobre o meio-ambiente (i.e., ar, água, proteção da terra, mudança climática e utilização de recursos naturais), bem como o risco que tais questões podem representar ao perfil de crédito ou aos negócios em geral. Os times de investimentos e os colaboradores em geral devem também avaliar potenciais responsabilidades e obrigações de uma contraparte, que possam resultar em impactos ambientais, incluindo potenciais sanções impostas por agências governamentais, riscos de litígios e remediações que podem futuramente ser exigidas e custosas.
- **Sociais:** a RB Capital Asset acredita que a forma como uma empresa administra suas relações com seus colaboradores, fornecedores, clientes e com a comunidade em que opera é um componente chave para uma abordagem mais compreensiva para análise de crédito. Questões como saúde, repouso e segurança dos colaboradores, Compliance e regulações trabalhistas, e assuntos relacionados às relações e condições trabalhistas em geral devem ser explorados. Adicionalmente, riscos associados à segurança dos produtos e sustentabilidade devem ser analisados, a fim de avaliar se as empresas e contrapartes possuem atividades e negócios sustentáveis.
- **Governança:** a RB Capital Asset avalia, quando aplicável, questões como diversidade, independência e qualificação da liderança das contrapartes, a fim de avaliar se as empresas estão preparadas para enfrentar riscos futuros e atuar no

ASSUNTO	CÓDIGO
Sustentabilidade – Aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa - ESG	ESG
POLÍTICA	TIPO
<b>POLÍTICA DE SUSTENTABILIDADE – ASPECTOS AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA - ESG</b>	PÚBLICO

melhor interesse dos negócios. Idealmente, as empresas em avaliação devem ter uma estrutura que promova um forte alinhamento de interesses entre a liderança (time sênior) e os interesses de longo-prazo dos acionistas. Assegurar altos padrões de governança corporativa aumenta a qualidade do negócio e, quanto maior a qualidade do negócio, mais sustentáveis são os retornos.

Adicionalmente, as análises em que a RB Capital Asset está particularmente focada são influenciadas pelos Dez Princípios do Pacto Global das Nações Unidas, nas áreas de Direitos Humanos, Meio Ambiente e Anticorrupção, conforme abaixo sumarizados<sup>1</sup>:

- Direitos Humanos
  1. Respeitar e apoiar os direitos humanos reconhecidos internacionalmente na sua área de influência.
  2. Assegurar a não participação da empresa em violações dos direitos humanos.
- Trabalho
  3. Apoiar a liberdade de associação e reconhecer o direito à negociação coletiva.
  4. Eliminar todas as formas de trabalho forçado ou compulsório.
  5. Erradicar todas as formas de trabalho infantil da sua cadeia produtiva.
  6. Estimular práticas que eliminem qualquer tipo de discriminação no emprego.
- Meio Ambiente
  7. Assumir práticas que adotem uma abordagem preventiva, responsável e proativa para os desafios ambientais.
  8. Desenvolver iniciativas e práticas para promover e disseminar a responsabilidade socioambiental
  9. Incentivar o desenvolvimento e a difusão de tecnologias ambientais responsáveis.
- Anticorrupção
  10. Combater a corrupção em todas as suas formas, incluindo a extorsão e o suborno.

ASSUNTO	CÓDIGO
Sustentabilidade – Aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa - ESG	ESG
POLÍTICA	TIPO
<b>POLÍTICA DE SUSTENTABILIDADE – ASPECTOS AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA - ESG</b>	PÚBLICO

#### 4 FILTROS NEGATIVOS E POSITIVOS

A RB Capital Asset poderá ter restrição de investimentos em determinadas áreas da economia em que existam riscos materiais de não sustentabilidade, que poderia resultar em consequências reputacionais severas e/ou outros danos à companhia ou partes interessadas. As seguintes indústrias são geralmente consideradas na lista restritiva de investimentos, exceto em circunstâncias excepcionais aprovadas pelo Comitê de Investimentos:

- Empresas envolvidas na produção ou fornecimento de armamento indiscriminado:
  - Minas antipessoais, bombas de fragmentação, armas químicas e biológicas e empresas envolvidas na produção, fornecimento ou armazenagem de material para armas nucleares.
- Empresas produtoras e fabricantes de tabaco e variáveis.
- Empresas que produzem e distribuem pornografia.
- Organizações políticas.

Por outro lado, o investimento em determinadas áreas e produtos são incentivados, tendo em vista o impacto positivo que potencialmente geram na Sociedade. Como exemplo de filtros positivos, citamos:

- Energia limpa e renovável;
- Saneamento e água limpa;
- Economia circular;
- Construções sustentáveis / greenbuilding;
- Moradia acessível;
- Projetos de infraestrutura;
- Projetos de mobilidade;
- Projetos de carbono zero;
- Finanças sustentáveis;
- Projetos de saúde, higiene e bem-estar.

ASSUNTO	CÓDIGO
Sustentabilidade – Aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa - ESG	ESG
POLÍTICA	TIPO
<b>POLÍTICA DE SUSTENTABILIDADE – ASPECTOS AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA - ESG</b>	PÚBLICO

## 5 PROCESSO DE INVESTIMENTO E DUE DILIGENCE DE ASPECTOS ESG

O processo de decisão de investimento e de negócios é dirigido por múltiplos fatores, incluindo elementos ESG, avaliando filtros negativos e positivos, temas sensíveis, indicadores de sustentabilidade, responsabilidade social e de governança corporativa. A avaliação da habilidade de uma empresa de gerir fatores ESG com sucesso é importante, inclusive, para a determinação do fair value (em caso de investimento de equity) ou fair spread (no caso de investimento de crédito).

A RB Capital Asset acredita que empresas que demonstram fortes credenciais de ESG possuem maior probabilidade de aumentar seu desenvolvimento econômico e financeiro ao longo do tempo. Como exemplo, tais empresas têm capacidade de crescimento mais rápido, reduzir seus custos de capital e geralmente administrar melhor os riscos que seus pares. Consequentemente, a análise de ESG é um fator de risco tão relevante quanto a análise de métricas e riscos macroeconômicos, financeiros e de crédito.

Como parte do processo de due diligence de aspectos ESG, a RB Capital Asset avalia diversos fatores, incluindo:

- Fatores ambientais
  - Química segura
  - Emissão de carbono, poluição e contaminação
  - Política de desperdício e recursos
  - Gestão de riscos ambientais
  - Fornecimento de matéria-prima
  - Gestão da cadeia de fornecimento
  
- Fatores sociais
  - Relação com a comunidade
  - Código de ética e conduta
  - Satisfação dos clientes
  - Relação com colaboradores e sindicato

ASSUNTO	CÓDIGO
Sustentabilidade – Aspectos ambientais, sociais e de governança corporativa - ESG	ESG
POLÍTICA	TIPO
<b>POLÍTICA DE SUSTENTABILIDADE – ASPECTOS AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA - ESG</b>	PÚBLICO

- Igualdade de recrutamento
  - Saúde dos colaboradores
  - Práticas de segurança no trabalho
  - Marketing responsável
  - Monitoramento de fornecedores
- Fatores de governança corporativa
    - Estrutura de governança (conselho, diretoria, comitês)
    - Auditores independentes
    - Alocação de capital
    - Gestão de incentivos
    - Privilégio de controladores e fundadores
    - Direitos dos sócios minoritários.

## 6 VIGÊNCIA E REVISÕES DA POLÍTICA

Esta Política entra em vigor na data de sua publicação. Ela deve ser revisada anualmente ou sempre que houver necessidade de atualizá-la em relação as Diretrizes internas ou leis e regulamentações vigentes.

## 7 DÚVIDAS

ÁREA	CONTATO
Compliance	Denise Kaziura
Middle Office	Daniel Martins













# RB ASSET\_Política\_Socioambiental

Final Audit Report

2024-02-16

Created:	2024-02-09
By:	Camila Santos Coppola (camila.coppola@rbcapital.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAucV8KVw-MaBeoHjgljJXx01LdONK9t_O

## "RB ASSET\_Política\_Socioambiental" History

-  Document created by Camila Santos Coppola (camila.coppola@rbcapital.com)  
2024-02-09 - 2:58:04 PM GMT
-  Document emailed to denise.kaziura@rbcapitalam.com for signature  
2024-02-09 - 2:58:08 PM GMT
-  Document emailed to regis.dallagnese@rbcapitalam.com for signature  
2024-02-09 - 2:58:08 PM GMT
-  Email viewed by denise.kaziura@rbcapitalam.com  
2024-02-09 - 8:36:07 PM GMT
-  Signer denise.kaziura@rbcapitalam.com entered name at signing as Denise Kaziura  
2024-02-09 - 8:36:26 PM GMT
-  Document e-signed by Denise Kaziura (denise.kaziura@rbcapitalam.com)  
Signature Date: 2024-02-09 - 8:36:28 PM GMT - Time Source: server
-  Email viewed by regis.dallagnese@rbcapitalam.com  
2024-02-16 - 11:21:49 AM GMT
-  Signer regis.dallagnese@rbcapitalam.com entered name at signing as REGIS DALL AGNESE  
2024-02-16 - 11:22:14 AM GMT
-  Document e-signed by REGIS DALL AGNESE (regis.dallagnese@rbcapitalam.com)  
Signature Date: 2024-02-16 - 11:22:16 AM GMT - Time Source: server
-  Agreement completed.  
2024-02-16 - 11:22:16 AM GMT