



POLÍTICA DE INVESTIMENTOS  
ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE (ESG)

Abril de 2021

## **Objetivos da Política:**

Esta Política estabelece os compromissos de governança e riscos socioambientais da RPS Capital. A Política ainda define os princípios e as diretrizes que norteiam as atividades da RPS Capital e a tomada de decisão de investimentos e do negócio.

## **A quem se destina:**

Todos os colaboradores e investidores da RPS Capital.

## Sumário

1) Fundamentos ESG na RPS Capital .....	4
2) Princípios fundamentais de ESG .....	4
3) Nossa metodologia ESG .....	5
4) Como a ESG é integrada na rotina da RPS Capital .....	5
5) Transparência e prestação de contas .....	6
6) Governança .....	6

## Política

### 1. Fundamentos ESG na RPS Capital

A RPS Capital surgiu em 2013 ancorada filosoficamente nos princípios de sustentabilidade sócio ambiental e de governança, que hoje são tão debatidas e valorizadas pela sociedade e os agentes econômicos nos princípios de ESG. Nosso compromisso com essas práticas surgiu na nossa origem, fazem parte do nosso DNA empresarial, de forma intuitiva e filosófica. Sempre foi o que acreditamos para a sustentabilidade de nosso negócio no longo prazo. No nível da gestora, praticamente não precisamos mudar nada, **R**espeito, **S**ustentabilidade e **P**erformance, já estão consolidadas não apenas no nosso nome, mas nas nossas práticas de governança e visão empresarial.

Como empresa, temos uma ambição e comprometimento incondicional com o desenvolvimento responsável e sustentável de nosso negócio, temos incessantemente investido nas melhorias de nossos processos internos de gestão e governança. Ao longo dos últimos meses, estudamos profundamente com ajuda de consultorias externas, como poderíamos incorporar as demandas ESG no nosso processo de construção de portfólio sem que violar nosso DNA de Macro Hedge Fund. Nossa escolha foi pela integração ESG no processo de construção dos nossos portfólios de investimento. Acreditamos que práticas empresariais responsáveis são condutores de geração de valor de longo prazo para os acionistas das nossas empresas investidas, e que a integração ESG no nosso processo de análise de investimentos nos permite, de forma objetiva, demandar retornos superiores de empresas com pior score ESG e vice versa.

### 2. Princípios Fundamentais de ESG

Nós da RPS Capital estabelecemos como Princípios Fundamentais de ESG, os seguintes pontos:

- 1) Avaliamos riscos ESG de acordo com os princípios da relevância e da proporcionalidade, sempre considerando a legislação aplicável e as melhores práticas de ESG disponíveis no mercado.
- 2) Incorporamos valores de ESG na nossa filosofia de investimentos, sempre procurando inovar e criar oportunidades comerciais.

- 3) Promovemos consciência ESG entre colaboradores para garantir que os riscos associados às nossas atividades e às nossas operações sejam adequadamente identificados, avaliados, mitigados e/ou compensados.
- 4) Administramos e reduzimos impactos sociais e ambientais adversos resultantes de nossas operações e atividades.
- 5) Adotamos, protegemos e respeitamos todos direitos concernentes à dignidade e ao convívio social nas atividades da Gestora e em todas as relações com as partes interessadas, incluindo nossos colaboradores, parceiros, clientes, autoridades e sociedade.
- 6) Contamos com uma equipe de 20 colaboradores, com 8 sócios, empoderando os sócios que vão se destacando ao longo do tempo, tendo um turn over extremamente baixo, inclusive sem nenhuma baixa no quadro societário desde o início da RPS.
- 7) Somos adeptos de um ambiente de trabalho diverso, igualitário, transparente e com espírito de equipe, de inovação e de maximização dos resultados através da valorização e desenvolvimento dos funcionários.
- 8) Comunicamos todas as informações ESG relevantes à nossa filosofia de investimentos e nos colocamos à disposição para tratar de forma transparente com as partes interessadas.
- 9) Enquanto sociedade, realizamos periodicamente doações para colaborar com as boas atitudes de instituições que promovam o desenvolvimento e igualdade social, impactando positivamente inclusive diversas ODS (Objetivos de Desenvolvimento Sustentável do Pacto Global da ONU) por meio das doações a trabalhos filantrópicos.

**ODS OBSERVADOS DIRETAMENTE PELA COMPANHIA**  
**ODS OBSERVADOS NOS PROJETOS SOCIAIS APOIADOS PELA RPS**

NÃO APLICÁVEL



### 3. Nossa Metodologia ESG

A RPS Capital compreende que não há um padrão universal de avaliação de investimentos através da perspectiva ESG. Os detentores de ativos podem ter critérios subjetivos e suas análises podem variar muito em termos dos valores e temas específicos que desejam expressar em seus portfólios. Por isso, a gestora estabeleceu uma metodologia própria, observando aspectos que considera extremamente importantes pela ótica ESG. E com vistas para o futuro, a RPS Capital reconhece que a aplicação dos fatores ESG está evoluindo e, com a colaboração de outros investidores institucionais, procura fazer parte do seu progresso.

A metodologia própria da RPS Capital tem como principais objetivos: (i) buscar e analisar as informações ESG das empresas investidas e, (ii) monitorar os riscos ESG e integrá-los ao processo de tomada de decisão de investimentos da gestora, através de um score. É importante ressaltar que a metodologia ESG somada à filosofia de investimentos da RPS amplia o entendimento sobre os riscos, as iniciativas mitigadoras e os modelos de negócios dos setores e das companhias do universo de investimento.

Criamos um modelo próprio baseado em fontes de referências nacionais e internacionais, em que foram identificados os principais riscos ESG de cada setor e empresa que investimos. Nosso time de análise, de forma profunda e diligente selecionou os principais indicadores que pretendemos monitorar em nossas empresas investidas, dando notas quantitativas para cada um de cada empresa, e clusterizando as empresas de acordo com os seus scores, que variam entre 0 a 100. Passamos, portanto, a quantificar os scores ESG, penalizando aquelas empresas que não aderem à princípios ESG com aumentos no Custo de Capital ( $K_e$ ). Quanto mais baixo o score ESG, maior o valor adicionado ao seu  $K_e$ . Os valores variam de zero, para as melhores empresas, até +200 bps, para as empresas com piores notas. Vale ressaltar que um dos principais pilares desta metodologia é e será, a interação das empresas investidas e nosso time de análise. Assim, deixaremos clara a importância desta agenda e o motivo da nota do score proprietário, a fim de promover a melhoria dos aspectos ESG no longo prazo.

Não adotaremos o screening negativo, porém demandaremos maiores retornos para as empresas com menor score e, nas empresas investidas pela gestora, cobraremos elevação dos padrões ESG. Adotamos o ESG Integration em nossas análises, onde fatores de risco ESG são um componente da análise e não determinam por si só se investirmos ou não em uma empresa.

#### **4. Como ESG é integrada na rotina da RPS Capital**

Nós da RPS Capital consideramos um amplo espectro de fatores macroeconômicos e geopolíticos para formar perspectivas sobre os desafios e oportunidades enfrentados pelos governos, indústrias e empresas. Essas considerações incluem, por exemplo, a análise de como o consumo de matéria-prima, as mudanças climáticas, a demografia e o desenvolvimento socioeconômico afetarão a renda, a riqueza e o crescimento global no futuro.

Deste modo, essa política e seus princípios são integrados nas decisões de investimentos, nas sólidas práticas de governança corporativa da RPS Capital, na sua estrutura de controles internos e em nossas rotinas de um modo geral, resultando em ampla observância das melhores práticas relacionadas ao ESG.

Assim, a RPS Capital se compromete a:

1. Alinhar os princípios ESG ao nosso Código de Ética, que estabelece os valores caros à RPS Capital.
2. Incorporar os princípios ESG de modo a garantir que as melhores práticas de governança e risco socioambiental sejam levadas em consideração em nossos processos de gestão e de tomada de decisão.
3. Implantar processos de controle ESG específicos para as áreas que apresentam riscos potenciais associados.
4. Integrar os riscos ESG na Gestão de Riscos e Estrutura de Controle da RPS Capital.
5. Definir a estrutura de governança corporativa responsável pela integração das questões ESG nos negócios.
6. Conscientizar todos os colaboradores de sua responsabilidade em relação à esta Política, garantindo o entendimento e gerenciamento dos riscos e oportunidades ESG que afetam nossos negócios e operações, por intermédio de cursos e criação de uma cultura ESG dentro da empresa.
7. Incentivar a coleta seletiva de resíduos sólidos e orgânicos, visando seu reaproveitamento e a adequada destinação, conscientizando os colaboradores.
8. Buscar junto aos parceiros e fornecedores comerciais, se as melhores práticas estão sendo seguidas e bem executadas, por meio de pesquisa que verifique se os Princípios ESG estão incorporados no Código de Ética ou outro documento similar, com o intuito de engajar nossos parceiros e fornecedores à uma maior adesão dos princípios ESG.
9. Divulgar informações que sejam necessárias para demonstrarmos nossas melhores práticas de governança, no compromisso de aumentar o disclosure da gestora, com a divulgação de qualquer informação relevante, com exceção das confidenciais, mas sempre nos preocupando com a transparência da Gestora.

Menciona-se, por fim, que a integração ESG não exclui e nem prioriza setores. A metodologia ESG utilizada pela casa auxilia na tomada de decisão de investimentos. É justamente integrar os aspectos ESG ao processo de investimento já existente na RPS.

## **5. Transparência e prestação de contas**

Feedback e transparência são parte essencial de nosso compromisso ESG. Relataremos periodicamente nossos progressos e realizações com relação à implantação dos princípios e objetivos apresentados nesta Política.

## **6. Governança**

O Fórum ESG da RPS Capital é o órgão responsável por garantir que a Gestora observe os princípios desta Política e os implemente conforme estabelecido nesta política. Também é responsável por revisar esta Política periodicamente de acordo com a regulamentação aplicável e as boas práticas de mercado.

As principais decisões relacionadas às questões ESG são submetidas ao Fórum ESG e qualquer disposição contrária a esta Política necessitará de prévia autorização deste órgão.