

POLÍTICA DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL – ESG



EB CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Julho/2023

MENSAGEM DA LIDERANÇA	3
INTRODUÇÃO E OBJETIVO.....	4
APLICAÇÃO, APROVAÇÃO E REVISÃO DA POLÍTICA	4
ABORDAGEM ESG DA EB CAPITAL	4
GOVERNANÇA: PAPÉIS E RESPONSABILIDADES.....	5
A. Comitê de Sócios Fundadores	5
B. Comitê de Investimento	5
C. Comitê de ESG e Propósito	5
ESG NO CICLO DE INVESTIMENTOS.....	6
A. Pre-Deal e <i>Due Diligence</i> ESG.....	6
B. Ownership. Engajamento (<i>Stewardship</i>) e <i>Value Creation</i>	7
C. Engajamento de stakeholders.....	9
D. Exercício do direito a voto (<i>Proxy Voting</i>).....	10
E. Desinvestimento.....	10
INFORMAÇÕES A INVESTIDORES	10

MENSAGEM DA LIDERANÇA

Na EB Capital, acreditamos que a existência de problemas estruturais brasileiros constitui verdadeiras oportunidades para a realização de nossa missão como gestores de capital de terceiros e investidores em empreendimentos que buscam, simultaneamente, impacto socioambiental positivo e retorno financeiro, aspectos que caracterizam negócios sustentáveis.

Impacto efetivo, mensurável, que represente melhoras significativas na vida das pessoas, famílias e a sociedade, contribuindo de forma transformadora para o desenvolvimento de um país melhor para todos os seus cidadãos e ecossistemas.

Retornos compatíveis com os riscos dos investimentos que realizamos, procurando sempre corresponder às expectativas de nossos investidores, e permitindo assim a manutenção de uma base sustentável e crescente de recursos proporcionados por investidores alinhados com nossa visão.

Somos adeptos, praticantes e guardiões das boas práticas ambientais, sociais e de governança. Em consequência, essas práticas são pré-requisitos indispensáveis para qualquer investimento da EB Capital, mesmo aqueles que não tenham o impacto socioambiental diretamente como *output* de negócio. Acreditamos que essa conduta adiciona valor aos negócios investidos e contribui para o cumprimento de nossa missão como gestores dos recursos de nossos investidores.

Esses compromissos são tornados realidade por um time comprometido, competente, motivado e alinhado em torno de valores cujo fio condutor é a integridade em seu sentido mais amplo. Com um mix de competências bastante diversificado, o time da EB Capital se destaca pela a experiência executiva na liderança de empresas da economia real.

Nosso compromisso com o Brasil transpira em tudo o que fazemos. Acreditamos em seu futuro e por meio de nossa ação empreendedora queremos contribuir para o crescimento sustentável, para a geração de empregos, para o aumento da renda e melhoria de sua distribuição, e para a atuação do Brasil como protagonista global nas agendas social, econômica e ambiental.

Sócios Fundadores

Eduardo Melzer, Luciana Riberio, Pedro Parente

INTRODUÇÃO E OBJETIVO

Esta Política de Investimento Responsável - ESG (“Política ESG”) tem como objetivo estabelecer as diretrizes de investimento responsável no ciclo de investimentos da EB Capital Gestão de Recursos Ltda. (“EB Capital” ou “Gestora”).

A estratégia de investimento responsável engloba os fatores ambientais, sociais e de governança (“ASG” ou “ESG”, na sigla em inglês) nas análises e decisões de investimento relacionados aos fundos de investimento sob gestão da EB Capital.

A EB Capital acredita que a integração de temas ESG no processo de investimento faz parte de seu dever fiduciário, uma vez que auxilia a tomada de decisão, de modo a gerar valor de longo prazo, reduzir e gerenciar riscos e representar grandes oportunidades de negócio, além de contribuir para o desenvolvimento sustentável da sociedade. A EB Capital entende que fatores ESG podem impactar de forma positiva ou negativa os ativos sob sua gestão, da mesma forma que suas investidas podem gerar impactos, positivos ou negativos, no meio onde estão inseridas. Assim, na visão da Gestora, inserir aspectos ESG nos diversos momentos do ciclo de investimento é parte de seu dever como gestora de ativos de terceiros.

Esta Política ESG deve ser lida em conjunto com as demais normas e políticas da EB Capital, especialmente o Código de Ética e Regras de Conduta.

APLICAÇÃO, APROVAÇÃO E REVISÃO DA POLÍTICA

Esta Política ESG foi elaborada pelo Comitê de ESG e Propósito e aprovada pelo Comitê de Sócios Fundadores. A qualquer tempo, os membros do Comitê de ESG e Propósito podem propor alterações à Política, as quais deverão ser submetidas a nova aprovação.

Esta Política ESG é aplicável e deve ser seguida por todos os Colaboradores da EB Capital e será revisada, no mínimo, a cada 24 (vinte e quatro) meses).

ABORDAGEM ESG DA EB CAPITAL

A EB Capital preocupa-se com o crescimento sustentável do Brasil e da América Latina. Por isso, a garantia, o fomento, a conservação e a preservação ambiental, assim como o desenvolvimento socioeconômico, estão dentro dos pilares de investimento da EB Capital.

A EB Capital respeita princípios fundamentais em prol de um meio ambiente equilibrado, sustentável e inclusivo e reconhece a importância dos Objetivos do Desenvolvimento Sustentável da ONU, os impactos sociais e ambientais resultantes das mudanças do clima e busca o desenvolvimento sustentável tentando sempre reduzir impactos negativos e alavancar contribuições positivas de suas atividades.

A EB Capital adota os Seis Princípios para o Investimento Responsável do PRI, que são:

- 1. Incorporar os temas ESG às análises de investimento e aos processos de tomada de decisão.
- 2. Ser proativo e incorporar temas ESG às políticas e práticas de propriedade de ativos.
- 3. Buscar sempre fazer com que as investidas divulguem suas ações relacionadas aos temas ESG.
- 4. Promover a aceitação e implementação dos Princípios de Investimento Responsável dentro do setor de investimento.
- 5. Trabalhar em conjunto com os demais agentes de mercado para ampliar a eficácia na implementação dos Princípios de Investimento Responsável.
- 6. Divulgar relatórios sobre as atividades e o progresso da implementação dos Princípios de Investimento Responsável.

GOVERNANÇA: PAPÉIS E RESPONSABILIDADES

Para garantir o melhor funcionamento e a estrutura de tomada de decisão, a EB Capital possui uma estrutura corporativa e de governança para garantir que os fatores ESG sejam considerados e incorporados em todo o ciclo de investimentos e nas demais atividades da Gestora.

A. Comitê de Sócios Fundadores

O Comitê de Sócios Fundadores da EB Capital é composto pelos sócios fundadores; é o órgão executivo de alçada máxima e possui caráter estratégico e decisório. As deliberações do Comitê de Sócios Fundadores devem observar as disposições desta Política ESG para garantir que os temas ESG sejam abordados e considerados na tomada de decisões.

B. Comitê de Investimento

O Comitê de Investimento da EB Capital é composto pelos sócios fundadores e pelo Diretor de Gestão, bem como pelos *heads* de Risco e ESG, cuja participação é não-deliberativa. É o órgão responsável por deliberar sobre as oportunidades de investimento e desinvestimento.

Caberá ao Comitê de Investimento:

- Aplicar os resultados das análises ESG na avaliação e execução de suas estratégias de investimento, conforme as diretrizes desta Política ESG; e
- Acompanhar e monitorar os indicadores ESG definidos para os ativos investidos pelos fundos da Gestora, quando aplicável.

C. Comitê de ESG e Propósito

O Comitê de ESG e Propósito da EB Capital é composto pelos sócios fundadores, pela *Chief Purpose Advisor*, pelo *Head* de Operações e pelo Diretor de ESG, e se reporta diretamente ao Comitê de Sócios Fundadores.

É o órgão responsável por revisar e definir as estratégias ESG e revisar o painel de metas e indicadores do plano ESG para a Gestora e suas investidas.

O Comitê de ESG e Propósito se reúne trimestralmente, ou quando necessário, para:

- Revisar e definir a estratégia ESG da Gestora;
- Desenvolver políticas, procedimentos e ferramentas específicas para implementação e monitoramento das iniciativas ESG junto às investidas;
- Impulsionar a agenda ESG na Gestora e nas investidas, trazendo percepções de mercado e novas abordagens;
- Deliberar quanto a posicionamentos que possam trazer riscos reputacionais e temas que não sejam consenso entre os gestores e analistas.

Também caberá ao Diretor de ESG, na qualidade de representante do Comitê de ESG e Propósito, dar seu parecer em reuniões do Comitê de Investimento e/ou Comitê de Sócios Fundadores.

ESG NO CICLO DE INVESTIMENTOS

Desde a criação e desenvolvimento da tese até o desinvestimento, a EB Capital adota fatores ESG na avaliação de seus investimentos, com o objetivo de gerar retornos superiores e consistentes para os investidores, observando sempre os impactos negativos ou positivos trazidos para os demais *stakeholders* (sociedade, meio ambiente, governos, funcionários, fornecedores, parceiros e outros).

A. Pre-Deal e *Due Diligence* ESG

Em toda a etapa de *Due Dilligence* de um potencial investimento, além da análise de viabilidade e potencial econômico e de crescimento e da *Due Dilligence* de ética e integridade, a EB Capital realiza uma ampla *Due Diligence* ESG (a “DD ESG”). Na DD ESG, um time de *experts* interno e/ou externo analisa os temas de *compliance* socioambiental e de governança, por meio de uma lista mínima de itens envolvendo questões trabalhistas e de direitos humanos, ambientais, de ética e transparência nos negócios, a maturidade da estratégia e gestão ESG da empresa aplicada a temas materiais para o setor, e demais temas transversais relevantes. Nesta lista, são considerados os seguintes princípios e indicadores: Diretrizes da OCDE para Empresas Multinacionais, indicadores do SASB e Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos (*UN Guiding Principles on Business and Human Rights*).

A DD ESG deverá ser realizada para cada oportunidade de investimento, com o objetivo de verificar a adequação da empresa aos critérios mínimos estabelecidos pela Gestora, os efeitos do negócio sob a ótica ESG e eventual necessidade de coleta de mais informações. Os efeitos

identificados a partir da diligência deverão ter seu impacto analisado pelos critérios propostos pelo IMP (Impact Management Project), para averiguar se contribuem para soluções de algum dos 17 ODS.

Como regra geral, a EB Capital busca oportunidades de investimento em empresas que enderecem algum dos 17 ODS em sua atividade fim ou a partir de suas práticas vinculadas à atividade fim, independentemente de se definirem, ou não, como “empresa de impacto”. No entanto, a EB Capital poderá realizar investimentos em companhias que não tenham nenhuma ODS em sua atividade fim. Nestes casos, a EB Capital atuará de forma ostensiva para a promoção da cultura e mensuração de critérios ESG em relação à forma que a empresa conduz seus negócios e entrega seus resultados

A conclusão da diligência embasará a opinião da área de ESG da EB Capital em relação ao potencial investimento, trazendo a percepção do estágio atual da companhia, os riscos associados à empresa e ao setor, a base de *KPIs* a serem observados, conforme descrito no Item B, abaixo, e eventuais planos de ação necessários – incluindo ações que integrem o Plano de 100 Dias adotado pela Gestora quando de sua entrada em uma nova companhia. Tal opinião será expressamente manifestada nos memorandos utilizados pela EB Capital para avaliação de investimentos, e discutida quando da reunião do Comitê de Investimentos que fará a avaliação do negócio.

B. Ownership. Engajamento (*Stewardship*) e *Value Creation*.

Enquanto gestores, a contribuição da EB Capital para o alcance do impacto pretendido e sua escalabilidade dá-se de duas formas:

- **Financeira**, por meio de oferecimento de capital; e
- **Atuação ativa** do time da EB Capital na gestão do negócio, por meio de participação ativa em conselhos e fora destes, com suporte e orientações na tomada de decisão, apresentando soluções para que as investidas alcancem padrões operacionais excelentes, sempre com respeito máximo a cultura e peculiaridade de cada negócio.

A EB Capital adota os seguintes métodos de atuação ativa nas investidas:

- Coleta periódica de *KPIs* (*Key Performance Indicators*), que podem ser gerais ou específicos por indústria e que monitoram tanto desempenho de negócios quanto impacto dos negócios; Os *KPIs* são inspirados no *paper* “*Measuring Stakeholder Capitalism*” do Fórum Econômico Mundial e no desenvolvimento da Teoria da mudança feito junto a cada investida;
- Análise de desempenho dos *KPIs* pelo Comitê de Investimento e pelo Comitê de ESG e Propósito, de forma a definir planos de ação junto às investidas; e
- Identificação de oportunidades de forma a criar valor com práticas ESG nas investidas, monitorando os resultados.

A seguir, listamos alguns dos temas que podem ser acompanhados pela EB Capital junto a suas investidas:

1. Aspectos Ambientais (Environmental)

De forma geral, a EB Capital busca compreender os impactos gerados pelas investidas ao meio ambiente nos seguintes aspectos:

- Gestão e preservação de recursos naturais;
- Gestão de resíduos e materiais perigosos;
- Mudanças do clima e emissão de gases de efeito estufa;
- Biodiversidade e desmatamento;
- Gestão de matriz energética;
- Gestão de uso da Água e Efluentes; e
- Histórico de incidentes e conformidade ambiental.

Se um dos temas for considerado material, a Gestora incentiva que as investidas busquem práticas que vão além das exigências legais que regulam as atividades dos negócios, e a implementação das melhores tecnologias para endereçar e monitorar questões de relevância e de interesse globais.

A Gestora também encoraja o compartilhamento de boas práticas no portfólio, focando em iniciativas que busquem o reuso e a redução do consumo de recursos hídricos; geração e/ou compra de energia renovável; eficiência energética; redução e destinação eficiente de resíduos.

2. Sociedade (Social)

A EB Capital monitora temas relacionados à saúde e segurança do trabalho, diversidade e inclusão em todas as investidas. A Gestora busca contribuir com os ODS, trabalhando no crescimento econômico inclusivo e sustentável, emprego pleno e produtivo e trabalho decente para todos.

Neste aspecto, além do monitoramento de riscos, as investidas são incentivadas a adotarem as mesmas práticas adotadas pela Gestora e garantirem tratamento não discriminatório de seus colaboradores, criando políticas e frentes específicas para inclusão de jovens, deficientes, mulheres e negros e outras minorias.

Ainda, neste aspecto, com relação aos colaboradores, são considerados os seguintes critérios dentro das investidas:

- Relacionamento com os colaboradores, diversidade, inclusão e condições de trabalho;
- Retenção de talentos e treinamentos; e
- Riscos relacionados a saúde e segurança e ações de mitigação de riscos.

Com relação as comunidades em que as investidas atuam, é avaliado o relacionamento com comunidades no entorno ou impactadas pelas operações das investidas. Na cadeia de fornecedores, a Gestora busca implementar diretrizes para que seja sempre avaliada a qualidade dos prestadores de serviço da empresa e, principalmente, a ausência de violação de direitos humanos.

3. Governança (*Governance*)

A EB Capital preza pela atuação ética e íntegra, atendendo a todas as leis que vedam práticas de corrupção. Este mesmo padrão de conduta é exigido das investidas. Neste aspecto, e como forma de contribuir para o ODS 16, a Gestora determina que todas as investidas implementem, ao longo do ciclo de investimentos, programas robustos de integridade. A Gestora atua e incentiva que suas investidas atuem de forma responsável e transparente, principalmente na prestação de contas.

Neste aspecto, são considerados critérios, como: práticas de transparência, ética e integridade; remuneração da alta administração e planos de incentivo de longo prazo; e qualidade e estrutura do *board*.

C. Engajamento de stakeholders

A EB Capital entende que para materializar o potencial de valor das boas práticas ambientais, sociais e de governança é necessário estabelecer relações saudáveis com os públicos interessados e impactados pelo negócio, com uma comunicação clara e transparente.

Este processo, denominado engajamento de *stakeholders*, é realizado pela gestora cotidianamente a partir do entendimento de que é sócia e parceira das empresas investidas. Partindo deste princípio, a EB Capital realiza também uma série de ações de engajamento com seu próprio time e com as investidas, buscando aumentar o nível de transparência e influenciar positivamente seus gestores:

- **eB Talks ESG:** eventos de formação e troca de conhecimento com participação de palestrantes externos especialistas em temas relevantes para a gestora e suas investidas. Frequência e temas são definidos em calendário produzido pelo Comitê de ESG e Propósito, conforme necessidades mapeadas junto às investidas.
- **Treinamentos:** agenda de capacitação em temas ambientais, sociais e de governança. No programa, são oferecidos treinamentos relacionados aos KPIs de ESG que a EB Capital acompanha junto às investidas, de modo que estas tenham subsídios para evoluir em sua gestão de temas críticos para a sustentabilidade do negócio.
- **eB Day:** evento anual realizado com as investidas, cujo foco é tratar da agenda ESG e mecanismos de geração de valor. Todas as empresas com participação da gestora são convidadas a participar das palestras, workshops e espaços para troca de boas

experiências entre si, que busca constituir uma rede de desenvolvimento e apoio mútuo.

- **Visita às investidas:** nesta iniciativa realizada semestralmente, membros da gestora têm a possibilidade de conhecer as empresas investidas, como parte da estratégia de proximidade e parceria.
- **Touchpoint ESG:** reunião periódica em que é realizado o acompanhamento individualizado dos planos de ação, desempenho e indicadores ESG estabelecidos na *DD ESG* e nas propostas específicas acordadas com cada empresa investida. O monitoramento é feito de acordo com os critérios propostos pelo WEF (Fórum Econômico Mundial, na sigla em inglês).

D. Exercício do direito a voto (*Proxy Voting*)

A EB Capital, alinhada às recomendações do PRI, se compromete em exercer seu direito de voto nas assembleias gerais de todas as suas empresas investidas, alinhado ao seu posicionamento ESG, como representante dos fundos sob sua gestão.

O exercício do direito ao voto ocorrerá de acordo com a Política de Voto da Gestora e deve sempre melhorar o desempenho ambiental, social e de governança nas investidas, com o objetivo de gerar valor, conforme o melhor interesses de seus investidores e de acordo com as obrigações fiduciárias.

E. Desinvestimento

Encerrado o ciclo de investimento e desenvolvimento, a EB Capital avalia os efeitos de sua saída da estrutura, de forma a possibilitar que os efeitos sejam positivos e perenes, observando os deveres fiduciários para com os investidores.

O trabalho da Gestora envolve preparar o time e os processos da investida para que seja mantido e perpetuado o impacto, na forma de atendimento aos ODS propostos.

É o objetivo da EB Capital, ainda, criar escala de externalidade positiva pelo desenvolvimento de talentos e capacidades para que investimentos com forte propósito se multipliquem; que as investidas mantenham o ritmo de crescimento e impacto e sirvam de exemplo para outros *players* de mercado.

INFORMAÇÕES A INVESTIDORES

As informações sobre práticas ESG são fornecidas aos investidores sempre que solicitadas, e as métricas e KPIs de cada investida estão integradas nos Relatórios Trimestrais dos fundos de investimentos geridos pela empresa.

Além disso, a EB Capital divulga um Relatório Anual com as principais informações sobre suas atividades no contexto ESG. O documento é produzido com o objetivo de dar transparência aos investidores e demais públicos interessados com relação aos processos da gestora, especialmente aqueles ligados a esta Política. Sempre que houver algum incidente ESG relevante, a comunicação será realizada aos investidores conforme regulamento do fundo e legislação aplicável.