



**POLÍTICA DE INVESTIMENTO  
RESPONSÁVEL**

**Março/2021**

## FOLHA DE CONTROLE

### Informações Gerais

Título	Política de Investimento Responsável
Elaborador	Comitê de ESG e Investimentos
Data da Aprovação	31/03/2021
Data da Próxima Revisão	31/10/2022
Área Proprietária da Política	Investimentos, Compliance e riscos operacionais
Procedimentos e Outros Documentos Relacionados	Lei nº 12.846/2013 - Lei Anticorrupção, Código de Governança Corporativa, Contrato Social da Geo Capital e Código de Ética da ANBIMA de 1º de dezembro de 2010

1.

## Introdução

A Política de Investimento Responsável da Geo Capital compõe as Normas Internas norteadas pelo Código de Governança Corporativa, com o intuito de descrever o nosso processo de investimentos.

É de responsabilidade de cada Colaborador a leitura e compreensão das Normas Internas, bem como da legislação aplicável à Geo Capital. A denúncia e, ou, detecção de eventos que infrinjam estas diretrizes pode resultar em ação disciplinar interna, conforme definido pelo *Compliance*.

Considerando que este fluxo exerce influência direta na gestão de todos os nossos fundos de ações, a política foi construída pela equipe interna de *Environmental, Social and Corporate Governance* (“ESG”). Esta equipe é composta por membros de diversas áreas dentro da empresa, em parceria com o time de investimentos – que auxilia no alinhamento do conteúdo com as práticas efetivamente adotadas no que se referem à integração de fatores ESG na análise de empresas e na gestão dos portfólios.

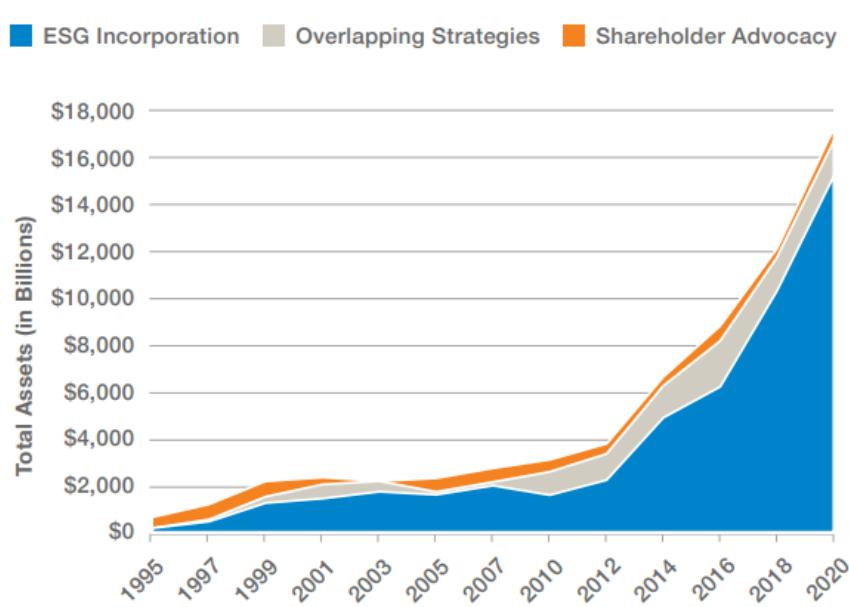
No decorrer dos últimos anos, presenciamos uma mudança estrutural ocorrendo em torno da mentalidade dos investidores no que tange às preocupações em apoiar financeiramente empresas comprometidas em questões ligadas a ESG. Estas tomadas de decisão de investimentos têm se baseado não apenas em seus valores e princípios, mas também na crença de que impactos nos resultados financeiros estariam diretamente atrelados à tais comprometimentos.

Como resultado dessa análise, tem-se o *inflow* expressivo de capital em fundos que de alguma forma integram fatores ESG em suas análises de investimentos: de acordo com a US SIF (Forum for Sustainable and Responsible Investment <sup>1</sup>), apenas nos Estados Unidos, essa categoria de investimentos representou 33% do total de ativos sobre gestão profissional em 2020, valor estimado em \$17.1 trilhões (vs. c.\$600bn em 1995).

---

<sup>1</sup> “Sustainable Investing in the United States 1995-2020”. Fonte: US SIF, Report on US Sustainable and Impact Investing Trends (2020). Documento disponível em <https://northskycapital.com/app/uploads/2020/11/US-SIF-Trends-Report-2020-Sponsor-Release-FINAL-11-16-20.pdf>. Acessado em 15 de março de 2021.

### Sustainable Investing in the United States 1995–2020



Reconhecendo a complexidade do tema, à partir de 2019 o time de investimentos da Geo Capital vem evoluindo, de maneira cuidadosa e flexível, o processo de análise de empresas através da integração de aspectos ESG com base em pontos que nos são caros nesse aspecto, pois acreditamos que isso faz parte do nosso dever fiduciário como gestora. Ademais, a preocupação enquanto empresa também norteia os efeitos econômicos, sociais, ambientais, e jurídicos de curto e longo prazo em relação à comunidade em que atua local e globalmente.

Dessa forma, além de contribuir para o avanço sustentável da sociedade como um todo, acreditamos que esta abordagem (i) auxilia no melhor entendimento das empresas sob a nossa cobertura, principalmente referente à qualidade das gestões e a sustentabilidade de seus negócios, e (ii) serve de ferramenta adicional de gestão de risco ao passo em que a abordagem de questões ESG pode contribuir para a diminuição de riscos ambientais, regulatórios e jurídicos no âmbito da empresa, evitando, dessa forma, potenciais crises, manchas na reputação, e, ou, obsolescência de modelos de negócios no longo prazo.

Para tanto, decidimos incorporar em nosso scorecard – uma régua em comum que utilizamos para pontuar e assim diferenciar e facilitar a comparação de empresas dentro do nosso universo de cobertura – uma seção de ESG.

Esta seção é composta por uma análise qualitativa e quantitativa que busca, entre outros fatores, a preocupação das empresas pela minimização de seus impactos ambientais, a melhoria de relações com funcionários, sua cadeia de suprimentos e as comunidades nas quais estão presentes, assim como evidências de uma administração ética dos negócios (e.g. contraponto ao CEO, transparência, igualdade de direitos dos acionistas minoritários).

Além disso, optamos por não investir em empresas cuja nocividade à sociedade é intrínseca aos setores em que estão inseridas, como por exemplo o setor de armamentos e de tabaco.

## 2. Responsabilidades

À princípio, é responsabilidade de todos os analistas de investimentos pelo filtro, análise e integração dos aspectos ESG em suas respectivas empresas de cobertura. A validação dos pontos é realizada periodicamente nos comitês de investimentos, onde são discutidos, entre outros fatores, as notas ESG com base nas evidências levantadas pelos times de cobertura.

A equipe interna de ESG, por sua vez, é responsável pela aprovação da Política de Investimento Responsável, assim como pela manutenção da cadênciça de atualização da política em caso de eventuais alterações no processo.

Quaisquer exceções/casos omissos a esta política são tratadas pelo time de investimentos e levadas ao conhecimento do Comitê ESG da Geo Capital, para que as devidas atualizações sejam incorporadas no documento.

O Comitê ESG é composto por analistas, gestores e áreas transversais como legal, compliance e comercial.

## 3. Definições

Environmental, Social, and Corporate Governance (“ESG”) é o termo concebido em 2005 referente às práticas da gestão voltadas às questões de sustentabilidade. Ditas práticas expõem (i) a importância atribuída pela empresa à preservação do

meio ambiente, evidente desde o uso consciente de recursos naturais até a preocupação com suas emissões de carbono, (ii) o grau de esforço da gestão em torno da inclusão social, diversidade de gênero, contribuições à sociedade, entre outros, e (iii) a aptidão da gestão para gerenciar o negócio de maneira ética ou propensão a ceder para a corrupção. Está se tornando cada vez mais evidente para nós de que as melhores práticas ambientais, sociais e de governança estão diretamente ligadas à solidez e resiliência das empresas.

Responsible Investment é o conceito de investimento responsável para a Geo Capital que consiste na integração de fatores ambientais, sociais e de governança (ESG) nos processos que regem a gestão de nossos investimentos, na crença de que tal prática é um dever fiduciário para com nossos clientes, podendo ter um impacto no desempenho financeiro dos nossos fundos. Como descrito em detalhes na seção de diretrizes, a avaliação desses fatores impacta de forma direta a nossa visão de qualidade sobre determinada empresa, assim como define limites de exposição máxima como uma ferramenta auxiliar na gestão de risco de nossos investimentos.

#### 4. Diretrizes

A avaliação e a validação de aspectos ESG ocorrem dentro do nosso processo de investimentos sendo todas as empresas no universo de cobertura da Geo Capital pontuadas de maneira subjetiva.

A integração ESG é realizada através de uma análise qualitativa e quantitativa, baseada em pontos que elencamos internamente para cada um dos três temas ESG.

Environmental – Climate Change/Water Utilisation: na frente ambiental, buscamos compreender em maiores detalhes os impactos gerados pela empresa ao meio ambiente, especificamente relacionada à sua pegada de carbono e a utilização e despejo de recursos naturais quando relevante (não apenas em suas operações no dia-a-dia, como também na sua cadeia de valor quando possível).

## Social – Human Rights/Diversity/Employment

Opportunity: Reconhecemos a importância, no âmbito social, da empresa (i) oferecer mobilidade social para as pessoas que fazem parte de sua cadeia de valor, (ii) ativamente buscar trazer maior diversidade para dentro da empresa, e (iii) formalmente se comprometer com a defesa dos direitos humanos. Para isso, verificamos, entre muitos outros indicadores, se a empresa possui políticas anti-discriminatórias, agendas para incentivar a diversidade dentro de sua força de trabalho, políticas internas de remuneração justa e demais documentos que a empresa se compromete a cumprir.

Governance – Transparency/Anti-corruption/Best Practices: no pilar de governança, prezamos por empresas que (i) divulgam com clareza as informações pertinentes ao management da empresa, (ii) se comprometem com tratados de anticorrupção, e (iii) estão alinhados com as melhores práticas de governança.

A nota que atribuímos para o pilar ESG exerce influência direta na exposição máxima de determinada empresa nos nossos portfólios. Todavia, de todo modo, a Geo Capital não investe em empresas cujo core business é considerado nocivo à sociedade.

- Não investimos em empresas cujo *core business* é considerada nociva à sociedade.

## 5. Abordagens para a Integração ESG

A Geo Capital possui uma abordagem de investimentos em grande parte agnóstica em relação à setores e regiões geográficas, na qual priorizamos a busca por empresas listadas de qualidade e referências no que fazem acima de tudo. Dito isso, ao longo dos últimos anos, tem se tornado cada vez mais comum nas discussões de investimentos algumas considerações ESG e formas de implementá-las ao nosso processo de investimentos, das quais gostaríamos de destacar duas: (i) Exclusionary Screening, e (ii) ESG Integration.

### 5.1 Exclusionary Screening

Como primeiro passo na jornada de integração de aspectos ESG no processo de investimentos, adotamos o chamado *exclusionary screening* nos moldes da Geo Capital, o que consiste em uma triagem de empresas baseada em nossos valores. Independentemente de quão atraente possa ser uma empresa tanto do ponto de vista econômico quanto em termos de qualidade do modelo de negócio, não investimos naquelas cujo business esteja prioritariamente ligada aos seguintes setores: (i) tabaco, (ii) casas de apostas/jogos de azar, e (iii) defesa e/ou produção de armamentos.

Além disso, optamos por não investir em empresas que comprovadamente violam/violaram direitos humanos (trabalho infantil, condições de trabalho precárias, discriminação de raça, gênero, religião, violação do direito ao salário mínimo, etc.), e que não reestruturaram suas normas internas e seu controles após tais eventos negativos.

## 5.2 ESG Integration

A integração ESG praticada na Geo Capital refere-se à inclusão sistemática de questões ESG na nossa análise de empresas, visando não apenas a redução dos riscos atrelados à determinado investimento, como também a facilidade de comparação da qualidade das empresas que compõem o nosso universo de cobertura.

De maneira concisa, o processo de integração consiste na análise qualitativa e quantitativa de uma série de fatores que julgamos serem importantes à nós na ótica do ESG, entre elas:

- Evidências de contraponto ao CEO;
- Acionistas minoritários com os mesmos direitos que o controlador;
- Transparência das informações e facilidade de acesso à empresa;
- Declarações de compromisso ou políticas voltadas à questões como: mudanças climáticas, poluição, despejo adequado de resíduos, uso consciente de energia, uso consciente e metas de redução do uso de recursos naturais, etc.;

- Declarações de compromisso ou políticas voltadas às questões como: os direitos das crianças, anti-discriminação, liberdade de associação, salário mínimo, igualdade de gênero, etc.;
- Declarações de compromisso ou políticas voltadas às questões como: suborno, anti-corrupção, transparência fiscal, etc.

## 6. Anexo – Scorecard ESG

Possuímos uma metodologia interna de pontuação ESG, baseada em parte nos parâmetros da ferramenta ESG da FTSE, onde pontuamos e avaliamos a totalidade das empresas do nosso universo de cobertura segundo uma série de indicadores específicos para cada pilar, conforme elencado abaixo. Em alguns casos, também são utilizados critérios específicos dependendo do setor de atuação de determinada empresa.

### 6.1 Environmental

Foco	Itens	Explicação
Climate Change	ECC01	<b>Climate Change impact including CO2/GHG emissions - Policy or commitment statement to:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Address the issue</li> <li>b. Reduce or avoid the impact or improve efficiency</li> </ul>
Climate Change	ECC31	<b>Energy use - Policy or commitment statement to:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Address the issue</li> <li>b. Reduce or avoid the impact or improve efficiency</li> </ul>

<b>Climate Change</b>	<b>ECC05</b>	<b>Initiatives in place include measures to address climate change through adaptation:</b> a. Company mentions addressing adaptation b. Company explains specific actions taken
<b>Climate Change</b>	<b>ECC38</b>	<b>Short term (up to 5 years) quantitative targets to reduce GHG emissions (which could include scope 1/scope 2/or scope 3):</b> a. Unquantified, process targets b. Quantified targets
<b>Climate Change</b>	<b>ECC39</b>	<b>Long term (up to 5 years) quantitative targets to reduce GHG emissions (which could include scope 1/scope 2/or scope 3):</b> a. Unquantified, process targets b. Quantified targets
<b>Climate Change</b>	<b>ECC40</b>	<b>Disclosure of results measured against previously set and disclosed targets to reduce operational GHG emissions:</b> a. unquantified progress b. quantified progress
<b>Climate Change</b>	<b>ECC08</b>	<b>Board oversight of climate change:</b> a. evidence of board or board committee oversight of the management of climate change risks b. named position responsible at board level
<b>Climate Change</b>	<b>ECC44</b>	<b>Impact of climate-related risks and opportunities. The company:</b> a. details how they incorporate climate change risks and opportunities in their strategy (mitigation, new products, R&D, etc.) b. Discloses the impact of climate change risks and opportunities on financial planning (OPEX, CAPEX, M&A, debt)
<b>Specifics</b>	<b>EPR02</b>	<b>Waste - policy or commitment to:</b> a. Address the issue b. Reduce or avoid the impact or improve efficiency
<b>Specifics</b>	<b>EPR03</b>	<b>Resource use - policy or commitment to:</b> a. Address the issue b. Reduce or avoid the impact or improve efficiency
<b>Specifics</b>	<b>EPR07</b>	<b>Progress against previously set targets to reduce or avoid pollution:</b> a. Unquantified progress b. quantified progress
<b>Specifics</b>	<b>EPR08</b>	<b>Progress against previously set targets to reduce or avoid waste:</b> a. Unquantified progress b. quantified progress
<b>Specifics</b>	<b>EPR09</b>	<b>Progress against previously set targets to reduce or avoid resource use:</b> a. Unquantified progress b. quantified progress
<b>Specifics</b>	<b>EPR13</b>	<b>Disclosure of working with others to reduce pollution, waste, or resource use by:</b> a. Participation in specific local or global initiatives b. Collaboration with other companies such as making use of the same waste streams as inputs (such as industry ecology)
<b>Specifics</b>	<b>EPR18</b>	<b>Disclosure of 3 years of Nitrous Oxides (NOx) emissions (tonnes)</b>
<b>Specifics</b>	<b>EPR19</b>	<b>Disclosure of 3 years of Sulphur Oxide (SOx) emissions (tonnes)</b>
<b>Specifics</b>	<b>EPR21</b>	<b>Disclosure of 3 years of Volatile Organic Compounds (VOCs) emissions (tonnes)</b>
<b>Specifics</b>	<b>EPR24</b>	<b>Disclosure of 3 years of hazardous waste generation (tonnes)</b>
<b>Specifics</b>	<b>EPR25</b>	<b>Disclosure of 3 years of non-recycled waste generation (tonnes)</b>
<b>Specifics</b>	<b>EPR22</b>	<b>Disclosure of 3 years of waste recycled (tonnes)</b>

6		
Specifics	ESC02	<b>Supplier/sourcing policy or commitment statement that addresses:</b> a. Energy use b. Climate change impact including CO2/GHG emissions
Specifics	ESC03	<b>Supplier/sourcing policy or commitment statement that addresses:</b> a. Water use b. Biodiversity impacts
Specifics	ESC04	<b>Supplier/sourcing policy or commitment statement that addresses:</b> a. Environmental issues b. Pollution
Specifics	ESC05	<b>Supplier/sourcing policy or commitment statement that addresses:</b> a. Waste b. Resource use
Specifics	ESC09	<b>Risk assessment carried out regarding environmental issues for:</b> a. Potential new suppliers (due diligence) b. Existing suppliers to identify those that are high risk
Specifics	EWT13	<b>Policy or commitment on water use reduction which:</b> a. Addresses the issue b. Includes commitment to reduce water use or improve efficiency
Specifics	EWT24	<b>Water management plan (including water recycling plan):</b> a. Company discloses and details its water management plan at the company level/site specific b. Company discloses the number and/or proportion of sites with a water management plan
Specifics	EWT06	<b>Detailed disclosure of action(s) taken to reduce water withdrawal/consumption:</b> a. Applied to specific sites b. Applied throughout the company
Specifics	EWT30	<b>3 years of total water withdrawal data is disclosed by destination (ocean, surface water, subsurface/well, off-site water treatment, etc.)</b>
Specifics	EWT34	<b>Time-specific target(s) to reduce water consumption/withdrawal at the specific sites impacted by water stress:</b> a. Unquantified targets b. Quantified targets

## 6.2 Social

Foco	Itens	Explicação
Human Rights	SHR04	<b>Policy addresses children's rights, other than child labor through:</b> a. Evidence of support for children's rights in company operations or through programs b. Policy or commitment statement on children's rights, such as commitment to the Children's Rights and Business Principles
Human Rights	SLS03	<b>In relation to non-discrimination, company:</b> a. Addresses non-discrimination/equal opportunity in general disclosures b) Race c) Religion d) Gender e) Age f) Sexual orientation g) Disabilities h) Nationality
Employment opportunity	SLS05	<b>Policy or statement supporting the right to freedom of association that:</b> a. Refers only to compliance with local law on freedom of association b. Covers the respect for or support of the right to freedom of association
Employment	SLS06	<b>Policy or statement supporting the right to collective bargaining that:</b> a. Refers only to compliance with local law on collective bargaining

<b>opportunity</b>	b. Covers the respect for or support of the right to collective bargaining
<b>Employment opportunity</b>	<b>Policy/Principles/Code addressing the elimination of excessive working hours, which:</b> SLS07 a. Focuses on compliance with local law on working hours/ overtime b. Focuses on specifically reducing excessive working hours
<b>Employment opportunity</b>	<b>Policy or statement supporting the right to a minimum or living wage, which:</b> SLS08 a. Focuses on compliance with minimum wage b. Commits to exceed minimum wage/meet living wage
<b>Diversity</b>	<b>Companies have taken action to improve workforce diversity, equal opportunities, or reduce discrimination, including those based on:</b> SLS16 a. Race b. Religion c. Gender d. Age e. Sexual orientation f. Disabilities g. Nationality
<b>Diversity</b>	<b>Percentage of women in the global workforce</b> SLS33 Year Percentage of women in the global workforce [%]
<b>Diversity</b>	<b>Proporção de diretores independentes:</b> <b>GCG05: Number of women on the board</b> <b>GCG03: Number of Board Directors</b> GCG05 / GCG03
<b>Diversity</b>	<b>Commitment to gender diversity on the board:</b> GCG06 a. Statement of support b. Targets in place to improve gender ratio
<b>Specifics</b>	<b>Responsible advertising or marketing of alcohol products:</b> SCR33 a. Statement addressing the issue b. Policy or commitment statement to market or advertise responsibly
<b>Specifics</b>	<b>Actions taken to address negative product impact of alcohol through:</b> SCR37 a. Involvement in targeted research and development b. Proactively offering, promoting or attractively pricing products with a less negative impact
<b>Specifics</b>	<b>Responsible advertising or marketing of gambling:</b> SCR45 a. Statement addressing the issue b. Policy or commitment statement to market or advertise responsibly
<b>Specifics</b>	<b>Action taken to address responsible advertising, marketing or promotion of gambling:</b> SCR47 a. Detailed guidelines covering advertising, marketing or labelling b. Staff trained or company audited to ensure compliance
<b>Specifics</b>	<b>Responsible advertising or marketing of pharmaceuticals:</b> SCR53 a. Statement addressing the issue b. Policy or commitment statement to market or advertise responsibly

<b>Specifics</b>	<b>SCR55</b>	<b>Action taken to address responsible advertising, marketing or promotion of pharmaceuticals:</b> a. Detailed guidelines covering advertising, marketing or labelling b. Staff trained or company audited to ensure compliance
<b>Specifics</b>	<b>SCR58</b>	<b>Responsible advertising or marketing of processed foods:</b> a. Statement addressing the issue b. Policy or commitment statement to market or advertise responsibly
<b>Specifics</b>	<b>SCR60</b>	<b>Action taken to address responsible advertising, marketing or promotion of processed foods:</b> a. Detailed guidelines covering advertising, marketing or labelling b. Staff trained or company audited to ensure compliance
<b>Specifics</b>	<b>SCR64</b>	<b>Responsible advertising or marketing of lending products:</b> a. Statement addressing the issue b. Policy or commitment statement to market or advertise responsibly
<b>Specifics</b>	<b>SCR66</b>	<b>Action taken to address responsible advertising, marketing or promotion of lending products:</b> a. Detailed guidelines covering advertising, marketing or labelling b. Staff trained or company audited to ensure compliance
<b>Specifics</b>	<b>SHR07</b>	<b>Action taken to address responsible advertising, marketing or promotion of lending products:</b> a. Detailed guidelines covering advertising, marketing or labelling b. Staff trained or company audited to ensure compliance
<b>Specifics</b>	<b>SSC47</b>	<b>Signatory to the UN backed SSEI (Sustainable Stock Exchange Initiative):</b> a. Is a signatory b. Annual report or disclosure to shareholders on progress with regards to SSEI
<b>Specifics</b>	<b>SSC48</b>	<b>Involvement in collaborative initiatives that enhance issuer ESG disclosure such as GRI, SASB, CDP, IIRC, UNGC and/or A4S:</b> a. Collaboration or joint events with non-financial reporting organisations b. Statement of support for encouraging international standardisation of non-financial reporting
<b>Specifics</b>	<b>SLS01</b>	<b>In relation to the prevention of child labor, company:</b> a. Addresses the issue/states it complies with local laws in general disclosures b. Publishes a Policy/Principles/Code
<b>Specifics</b>	<b>SLS02</b>	<b>In relation to the prevention of forced labor, company:</b> a. Addresses the issue/states it complies with local laws in general disclosures b. Publishes a Policy/Principles/Code
<b>Specifics</b>	<b>SLS14</b>	<b>Company has taken action to address labor issues including:</b> a. Prevention of child labor b. Prevention of forced labor c. Mechanisms to allow employee representatives to engage with company management d. Reduction of excessive working hours e. Supporting a living wage
<b>Specifics</b>	<b>SSC01</b>	<b>Supplier policy addresses prevention of child labor:</b> a. General statement addressing the issue/requirement of supplier legal compliance b. Policy/Principles/Code
<b>Specifics</b>	<b>SSC02</b>	<b>Supplier policy addresses prevention of forced labor:</b> a. General statement addressing the issue/requirement of supplier legal compliance b. Policy/Principles/Code
<b>Specifics</b>	<b>SSC03</b>	<b>Supplier policy addresses non-discrimination or equal opportunities:</b> a. General statement addressing the issue/requirement of supplier legal compliance b. Policy/Principles/Code
<b>Specifics</b>	<b>SSC04</b>	<b>Supplier policy or statement supports the right to freedom of association:</b>

		a. Refers only to compliance with local law on freedom of association b. Covers the respect or support of the right to freedom of association
<b>Specifics</b>	<b>SSC05</b>	<b>Supplier policy or statement supports the right to collective bargaining:</b> a. Refers only to compliance with local law on collective bargaining b. Covers the respect or support of the right to collective bargaining
<b>Specifics</b>	<b>SSC06</b>	<b>Supplier policy addresses the elimination of excessive working hours:</b> a. Focusing on compliance with local laws b. Clear policy on reducing excessive working hours
<b>Specifics</b>	<b>SSC07</b>	<b>Supplier policy supports the right to a minimum or living wage:</b> a. Focusing on compliance with local laws on minimum wage b. Commitment to exceed local minimum wage/meet living wage
<b>Specifics</b>	<b>SSC08</b>	<b>Supplier policy addresses health and safety standards:</b> a. General statement addressing the issue/requirement of supplier compliance with local laws b. Policy/Principles/Code
<b>Specifics</b>	<b>SSC09</b>	<b>Supply Chain: Social policy or code, which is:</b> a. Communicated globally to all suppliers b. Translated into relevant languages

### 6.3 Governance

Foco	Itens	Explicação
<b>Anti-corruption</b>	<b>GAC01</b>	<b>Bribery - Policy or commitment statement:</b> a. Addresses countering bribery b. Specifies countering at least 2 different forms of bribery related activities
<b>Anti-corruption</b>	<b>GAC02</b>	<b>Anti-corruption - Policy or commitment statement:</b> a. Addresses anti-corruption b. Specifies countering relevant forms of corruption (e.g. money laundering, obstruction of justice, etc.)
<b>Anti-corruption</b>	<b>GAC03</b>	<b>Board has oversight of anti-corruption policy:</b> a. Covers elements/types of corruption including bribery b. Covers anti-corruption comprehensively
<b>Anti-corruption</b>	<b>GAC04</b>	<b>Due diligence of new business partners addresses corruption by:</b> a. Covering elements/types of corruption including bribery b. Covering anti-corruption comprehensively
<b>Anti-corruption</b>	<b>GAC05</b>	<b>Confidential or anonymous whistle-blowing mechanism for staff covers:</b> a. Elements/types of corruption including bribery b. Anti-corruption comprehensively
<b>Anti-corruption</b>	<b>GAC07</b>	<b>Communication of anti-corruption policy to all employees covers:</b> a. Elements/types of corruption including bribery b. Anti-corruption comprehensively
<b>Anti-corruption</b>	<b>GAC12</b>	<b>Disclosure of total amount of political contributions made</b> Current year Currency
<b>Anti-corruption</b>	<b>GAC13</b>	<b>Disclosure of number of staff disciplined or dismissed due to non-compliance with anti-corruption policy/policies</b> Current year Staff disciplined
<b>Anti-corruption</b>	<b>GAC14</b>	<b>Disclosure of cost of fines, penalties or settlements in relation to corruption</b> Current year Currency
<b>Transparency / Best practices</b>	<b>GCG02</b>	<b>Disclosure of details about Directors:</b> a. Expertise b. Other Directorships
<b>Best Practices</b>	<b>GCG01</b>	<b>Separate Non-Executive Chairman and CEO:</b> a. Separate Non-Executive Chairman and CEO, where Chairman is not independent OR his independence is not declared

		b. Separate Non-Executive Chairman and CEO, where Chairman is independent.
<b>Best Practices</b>	<b>GCG46</b>	<b>There is a fully non-executive Audit Committee or Audit Board with:</b> a) At least half independent members b) All independent members
<b>Best Practices</b>	<b>GCG03 &amp; GCG04</b>	<b>Proporção de diretores independentes:</b> GCG04: Number of independent Directors on the board GGC03: Number of Board Directors GCG04 / GCG03
<b>Transparency / Best practices</b>	<b>GCG09</b>	<b>Disclosure of:</b> a. Board Committee(s) b. Their Charters, terms of reference or equivalent
<b>Transparency</b>	<b>GCG10</b>	<b>Disclosure of number of times the board/each committee have/has met per annum:</b> a. The Board b. Each Committee
<b>Transparency</b>	<b>GCG11</b>	<b>Disclosure of the attendance rate:</b> a. For some individual board/committee members, or average attendance rates b. Of all individual directors at both board and committee level
<b>Transparency</b>	<b>GCG48</b>	<b>In relation to executive remuneration, the company discloses:</b> a. High level principles only b. A detailed process for setting remuneration
<b>Transparency / Best practices</b>	<b>GCG14</b>	<b>Disclosure of fixed and variable remuneration for:</b> a. Senior Executives b. Non-executive board members
<b>Transparency</b>	<b>GCG26</b>	<b>Disclosure of voting results:</b> a. In a limited manner b. In a detailed manner
<b>Best practices</b>	<b>GCG46</b>	<b>There is a fully non-executive Audit Committee or Audit Board with:</b> a) At least half independent members b) All independent members
<b>Transparency / Best practices</b>	<b>GCG49</b>	<b>Disclosure and Nature of fees paid to the auditor:</b> a) Audit and non-audit fees are separately disclosed b) Amount of audit fees exceeds the amount of non-audit fees in the last fiscal year
<b>Transparency</b>	<b>GCG27</b>	<b>Remuneration for senior executives included in the company's remuneration disclosures:</b> a) Includes long-term incentives or mechanisms b) Incorporates ESG performance
<b>Transparency</b>	<b>GTX01</b>	<b>A policy, or commitment to:</b> a. Tax transparency or tax responsibility b. Align tax payments with revenue generating activity, or reduce or refrain from the use of offshore secrecy jurisdictions for the purposes of tax planning
<b>Transparency</b>	<b>GTX10</b>	<b>External verification of tax data for global operations:</b> a. With limited breakdown (as a minimum domestic and international breakdown) b. With country by country breakdown
<b>Transparency</b>	<b>GTX12</b>	<b>Disclosure of corporation tax paid globally:</b> a. With at least domestic and international breakdown b. With country by country breakdown

Para cada um dos itens, a empresa pode ter uma pontuação **Fully Met, Partially Met ou Not Disclosed**. Os itens que não são relevantes são marcados como **Not**

**Applicable** e não entram no cálculo da nota. A fórmula para a nota é dada da seguinte maneira:

Isto é, cada nota *Fully Met* vale 1 ponto, enquanto uma nota *Partially Met* é equivalente a 0.5 ponto. Com base nos valores calculados, ajustamo-os para nossa escala usual de 1-5, segundo a tabela abaixo:

1	2	3	4	5
<20%	20-40%	40-60%	60-80%	>80%

Na sequência, realizamos periodicamente, discussões nos comitês de investimentos para avaliarmos os pontos qualitativos das empresas, entendendo que o cálculo descrito a cima é apenas uma primeira aproximação da nossa visão ESG para cada uma das empresas que cobrimos.