



Política de Investimento Responsável
ABRIL/2022



POLÍTICA DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL	RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY
1. Introdução	1. Introduction
<p>1.1 A Política de Investimento Responsável (“Política”) é parte integrante do Código de Governança Corporativa (“Código”) da GeoCapital Gestora de Recursos Ltda. (“GeoCapital” ou “Sociedade”) e tem o intuito de descrever o processo de investimentos, e se aplica a todos os sócios, funcionários, estagiários, temporários e terceiros contratados que atuem a serviço da GeoCapital (“Colaboradores”).</p>	<p>1.1 The Responsible Investment Policy (“Policy”) is an integral part of the Corporate Governance Code (“Code”) of GeoCapital Gestora de Recursos Ltda. (“GeoCapital” or “Company”) and is intended to describe the investment process, and applies to all partners, employees, interns, temporary staff and contracted third parties who work for GeoCapital (“Collaborators”).</p>
<p>1.2 Fica eleito o sócio Fabio Maeyama, Diretor da GeoCapital, como responsável pelo disposto, em atendimento à Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, artigo 4º, inciso IV, estando este devidamente registrado no estatuto da empresa. As atividades desenvolvidas pelo Compliance não estarão subordinadas, em qualquer hipótese, à área de gestão de recursos ou área de distribuição, conforme disposto na Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021, artigo 4º, parágrafo 3º incisos I e II.</p>	<p>1.2 The partner Fabio Maeyama, Director of GeoCapital, is elected as responsible for the compliance with the provisions of CVM Resolution No. 21, dated February 25th, 2021, Article 4, item IV, which is duly registered in the company's bylaws. The activities developed by Compliance will not be subordinated, under any circumstances, to the management area and/or distribution area, as provided in CVM Resolution No. 21, of February 25, 2021, article 4, paragraph 3, items I and II.</p>
<p>1.3 A GeoCapital desenvolveu uma estratégia de investimentos que alia, de forma coerente e robusta, compromissos e retornos financeiros assumidos com os clientes e as dimensões de investimento responsável <i>Environmental, Social and Corporate Governance</i> (“ESG”). Desta forma esta Política exerce influência direta na gestão de todos os fundos da GeoCapital e foi construída pela equipe interna de ESG que é composta por membros de diversas áreas dentro da GeoCapital, em parceria com o time de investimentos.</p> <p>1.3.1 O objetivo é alinhar o conteúdo desta Política com as práticas efetivamente adotadas no que se referem à integração de fatores ESG na análise de empresas e na gestão dos portfólios. A GeoCapital quer garantir que os investimentos sejam perenes e tragam bons resultados por toda a vida do investimento e para além dele, quando se desinveste. Práticas de gestão de riscos ambientais, sociais e de governança são base fundamental para geração de valor.</p> <p>1.3.2. 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.</p> <p>1.3.3 Para tanto, a GeoCapital incorporou em seu <i>balance scorecard</i> uma seção de ESG com o objetivo de maximizar os retornos aos investidores e realizar investimentos de maneira responsável e sustentável, adotando práticas ESG em toda a vida útil do investimento (vide anexo).</p> <p>1.3.3.1. 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,</p>	<p>1.3 GeoCapital has developed an investment strategy that combines, in a coherent and robust way, commitments and financial returns assumed with clients and the dimensions of responsible investment - Environmental, Social and Corporate Governance (“ESG”). In this way, this Policy has a direct influence on the management of all GeoCapital funds and was built by the internal ESG team, which is composed of members from different areas within GeoCapital, in partnership with the investment team.</p> <p>1.3.1 The objective is to align the content of this Policy with the practices effectively adopted regarding the integration of ESG factors in the analysis of companies and in the management of portfolios. GeoCapital wants to ensure that the investments are enduring and bring reliable results throughout the cycle of the investment and beyond it when it is divested. Environmental, social and governance risk management practices are a fundamental basis for generating value.</p> <p>1.3.2. In this way, in addition to contributing to the sustainable advancement of society as a whole, we believe that this approach (i) helps in better understanding the companies under our coverage, especially regarding the quality of management and the sustainability of their businesses, and (ii) serves as an additional risk management tool, as the approach to ESG issues can contribute to the reduction of environmental, regulatory and legal risks within the company, thus avoiding potential crises, reputational stains, and, or , obsolescence of business models in the long term.</p> <p>1.3.3 To this end, GeoCapital has incorporated an ESG section into its balance scorecard with the aim of maximizing returns to investors and conducting investments in a responsible and sustainable manner, adopting ESG practices throughout the investment's useful life (see annex).</p>

<p>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).</p> <p>1.3.3.2 Além disso, a GeoCapital não investe em empresas cuja nocividade à sociedade é intrínseca aos setores em que estão inseridas, como por exemplo, setores de armamentos e de tabaco.</p>	<p>1.3.3.1. This section is composed of a qualitative and quantitative analysis that seeks, among other factors, the concern of companies to minimize their environmental impacts, improve relations with employees, their supply chain, and the communities in which they are present, as well as evidence ethical business management (e.g., counterpoint to the CEO, transparency, equal rights for minority shareholders).</p> <p>1.3.3.2 In addition, GeoCapital does not invest in companies whose harmfulness to society is intrinsic to the sectors in which they operate, such as the arms and tobacco sectors.</p>
<p>2. Princípios & Responsabilidades</p>	<p>2. Principles & Responsibilities</p>
<p>2.1 Para a GeoCapital, o foco em resultado é importante, mas só ele não é suficiente, pois a forma como este é atingido é igualmente importante. A GeoCapital está constantemente criando valores em linha com o desenvolvimento sustentável.</p> <p>2.1.1 A GeoCapital atua no mercado com consciência de que o volume de investimentos e a sensibilidade dos setores atingidos por eles ajuda a promover a prosperidade enquanto protege o planeta. Assim, por trás de cada um dos investimentos da GeoCapital, há um propósito maior: construir bons empreendimentos que tragam benefícios reais às pessoas, às comunidades, ao mercado e aos Países em que a GeoCapital atua.</p> <p>2.1.2 Subsequentemente essas práticas expõem:</p> <p>(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;</p> <p>(ii) o grau de esforço da gestão em torno da inclusão social, diversidade de gênero, contribuições à sociedade, entre outros; e</p> <p>(iii) a aptidão da gestão para gerenciar o negócio de maneira ética.</p> <p>2.1.2.1 Está se tornando cada vez mais evidente para GeoCapital que as melhores práticas ambientais, sociais e de governança estão diretamente ligadas à solidez e resiliência das empresas.</p>	<p>2.1 For GeoCapital, the focus on results is important, but the way in which this result is achieved is equally important. GeoCapital is constantly creating values in line with sustainable development.</p> <p>2.1.1 GeoCapital operates in the markets with the awareness that the volume of investments and the sensitivity of the sectors affected by them help to promote prosperity while protecting the planet. Thus, behind each of GeoCapital's investments, there is a greater purpose: to build good projects that bring real benefits to people, communities, the market, and the countries where GeoCapital operates.</p> <p>2.1.2 Subsequently these practices expose:</p> <p>(i) the importance attributed by the company to the preservation of the environment, apparent by the conscious use of natural resources and the concern with its carbon emissions;</p> <p>(ii) the amount of effort around social inclusion, gender diversity, contributions to society, among others; and</p> <p>(iii) management's aptitude to manage the business ethically.</p> <p>2.1.2.1 It is becoming increasingly clear to GeoCapital that the companies with best environmental, social and governance practices tend to be the most solid and resilient.</p>
<p>2.2 O conceito de investimento responsável (“<i>Responsible Investment</i>”) consiste na integração de fatores ESG nos processos que regem a gestão dos investimentos da GeoCapital e na crença de que tal prática é um dever fiduciário para com os clientes, podendo ter um impacto no desempenho financeiro dos fundos. Como descrito em detalhes na seção abaixo, a avaliação desses fatores impacta de forma direta a visão de qualidade sobre determinada empresa, assim como define limites de exposição máxima como uma ferramenta auxiliar na gestão de risco dos investimentos da GeoCapital.</p>	<p>2.2 The concept of Responsible Investment consists of the integration of ESG factors in the asset management of GeoCapital's investments and in the certainty that such practice is a fiduciary duty towards its clients and will impact on the funds' financial performance. As described in detail in the section below, the assessment of these factors directly influences the characteristics of a company, as well as defines maximum exposure limits as an auxiliary tool in the risk management of GeoCapital's investments.</p>
<p>2.3 Esta Política está pautada nos seis Princípios para o Investimento Responsável da Organização das Nações Unidas (UNPRI)¹. Sendo eles:</p> <p>a) Incorporar os temas ESG às análises de investimento e aos processos de tomada de decisão;</p>	<p>2.3 This Policy is based on UNPRI's (UN Principles for Responsible Investment) six Principles for Responsible Investment:</p> <p>a) Incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes;</p>

¹UN Principles for Responsible Investment.

<p>b) Ser proativo e incorporar os temas ESG às políticas e práticas de propriedade de ativos;</p> <p>c) Buscar sempre fazer com que as entidades nas quais a GeoCapital investe divulguem suas ações relacionadas aos temas ESG;</p> <p>d) Promover a aceitação e implementação dos Princípios dentro do setor do investimento;</p> <p>e) Trabalhar unidos para ampliar a eficácia na implementação dos Princípios; e</p> <p>f) Divulgar relatórios sobre atividades e progresso da implementação dos Princípios.</p>	<p>b) Be initiative-taking and incorporate ESG issues into asset ownership policies and practices;</p> <p>c) Constantly seek to ensure that the companies in which GeoCapital invests disclose their actions related to ESG issues;</p> <p>d) Promote acceptance and implementation of the Principles within the investment sector;</p> <p>e) Work together to increase effectiveness in the implementation of the Principles; and</p> <p>f) Disseminate reports on activities and progress in implementing the Principles.</p>
<p>3. Diretrizes</p>	<p>3. Directives</p>
<p>3.1 A avaliação e a validação de aspectos ESG ocorrem dentro do processo de investimentos. Todas as empresas investidas pela GeoCapital são avaliadas. A integração ESG é realizada através de uma análise qualitativa e quantitativa, baseada em 3 pontos:</p> <p>a) Ambiental/<i>Environmental (Climate Change & Water Utilisation)</i>: a GeoCapital busca compreender os impactos gerados pelas empresas avaliadas ao meio ambiente, especificamente relacionadas à utilização de carbono e despejo de recursos naturais, quando relevantes.</p> <p>b) Social: Direitos Humanos, Diversidade, Oportunidade de Emprego (<i>Human Rights / Diversity / Employment Opportunity</i>): A importância, no âmbito social, da empresa avaliada oferecer mobilidade social, políticas antidiscriminatórias, maior diversidade dentro de sua força de trabalho e formalmente se comprometer com a defesa dos direitos humanos.</p> <p>c) Governança: Transparência, Anticorrupção e Melhores Práticas (<i>Governance: Transparency / Anti-corruption / Best Practices</i>): a GeoCapital valoriza empresas que divulgam com clareza as informações pertinentes à direção da empresa, se comprometem com tratados de anticorrupção, e estão alinhadas com as melhores práticas de governança.</p>	<p>3.1 The assessment and validation of ESG aspects takes place within the investment process. All companies invested by GeoCapital are evaluated. ESG integration is conducted through a qualitative and quantitative analysis, based on three points:</p> <p>a) Environmental (Climate Change & Water Utilization): GeoCapital seeks to understand the impacts generated by the evaluated companies on the environment, in particular issues related to the use of carbon and the dumping of natural resources, when relevant.</p> <p>b) Social: Human Rights, Diversity, Employment Opportunity: The importance, in the social sphere, of the evaluated company offering social mobility, anti-discrimination policies, greater diversity within its workforce and formally commit to the defense of human rights.</p> <p>c) Governance: Transparency, Anti-Corruption and Best Practices: GeoCapital values companies that clearly disclose information relevant to the company's management, are committed to anticorruption agreements, and are aligned with best governance practices.</p>
<p>3.2 A GeoCapital utiliza, principalmente, duas formas de abordagem de investimentos ESG: <i>Exclusionary Screening</i>² e <i>ESG Integration</i>³.</p>	<p>3.2 GeoCapital primarily uses two approaches to ESG investments: <i>Exclusionary Screening</i>⁴ and <i>ESG Integration</i>⁵.</p>
<p>4. Disposições Finais</p>	<p>4. Final Dispositions</p>
<p>4.1 Em relação à prestação de informações aos investidores, a GeoCapital divulgará informações anualmente, contendo dados sobre (i) governança da gestão de riscos e iniciativas ESG e (ii) iniciativas ESG no portfólio. GeoCapital informará a qualquer momento estas informações mediante solicitação de qualquer um de seus clientes. Além disso, a GeoCapital divulgará a abordagem dos temas ESG em seus investimentos através do relatório anual do UNPRI, do qual a GeoCapital se tornou signatária em 2019.</p>	<p>4.1 Regarding the provision of information to investors, GeoCapital will disclose annually, data containing (i) risk management governance and ESG initiatives and (ii) ESG initiatives in the portfolio. GeoCapital will also disclose at any time upon the request of anyone of its clients. In addition, GeoCapital will disclose the approach to ESG matters in its investments through the UNPRI annual report, of which GeoCapital became a signatory in 2019.</p>
<p>4.2 Exceções a esta Política devem ser aprovadas pelo comitê de investimento responsável por cada estratégia e levadas ao</p>	<p>4.2 Exceptions to this Policy must be approved by the investment committee responsible for each strategy and</p>

² Em um sentido mais amplo, ela não inclui, ou ainda, exclui, empresas e/ou setores de uma carteira de investimentos que contrariam os valores sociais e/ou morais da GeoCapital.

³ A inclusão sistemática e explícita de fatores ESG, pela GeoCapital, na análise e nas decisões de investimento.

⁴ Removes companies and/or sectors from an investment portfolio that contradict GeoCapital's social or moral values.

⁵ The systematic and explicit inclusion of material ESG factors into investment analysis and decisions.

<p>conhecimento do comitê, que se entender necessário deverá endereçar a discussão ao Comitê de Sócios.</p>	<p>brought to the attention of the committee, which, if deemed necessary, shall address the discussion to the Executive Committee.</p>
<p>5. Revisão</p>	<p>5. Revision</p>
<p>5.1 Esta Política deverá ser revisada e atualizada anualmente, ou em prazo inferior, caso necessário, em função de mudanças legais/regulatórias ou complementações.</p>	<p>5.1 The Policy will be analyzed annually for validation and adequacy of GeoCapital's investment strategy.</p>
<p>Em caso de dúvida ou divergências na sua interpretação, a versão inglesa deverá prevalecer.</p>	<p>In case of doubt or divergence in its interpretation, the English version shall prevail.</p>
<p>ANEXO SCORECARD ESG</p>	<p>ANNEX SCORECARD ESG</p>
<p>A GeoCapital possui uma metodologia interna de pontuação ESG, como visto no item 1.3.3, baseada em parte nos parâmetros da ferramenta ESG da FTSE⁶, em que a GeoCapital pontua e avalia a totalidade das empresas investidas segundo uma série de indicadores específicos para cada pilar. Em alguns casos, também são utilizados critérios específicos dependendo do setor de atuação de determinada empresa:</p>	<p>GeoCapital has an internal ESG scoring methodology, as seen in item 1.3.3, based in part on the parameters of the FTSE⁷ ESG tool, in which GeoCapital scores and evaluates all invested companies according to a series of specific indicators for each pillar. In some cases, specific criteria are also used depending on the sector in which a particular company operates:</p>
<p>As diretrizes acima visam permitir que o Comitê de Investimento tome decisões amparadas em fatores ESG na escolha das empresas investidas. Os temas são voltados para a gestão de risco, geração de retorno financeiro direto através de redução de custos, valorização dos ativos, ganho de produtividade, retenção de talentos, redução do <i>turnover</i>, dentre outros.</p> <p>Com base nessa sistemática, a GeoCapital realiza, periodicamente, discussões nesses comitês de investimentos para avaliar os pontos qualitativos de cada empresa, entendendo que a pontuação estabelecida pelos parâmetros da ferramenta ESG da FTSE é apenas uma primeira aproximação da visão da GeoCapital para o ESG das empresas investidas.</p>	<p>The above guidelines aim to allow the Investment Committee to make decisions based on ESG factors when choosing the investee companies. The topics are focused on risk management, generation of direct financial return through cost reduction, asset valuation, productivity gain, talent retention, turnover reduction, among others.</p> <p>Based on this system, GeoCapital periodically holds discussions in these investment committees to assess the qualitative points of each company, understanding that the score established by the parameters of the FTSE ESG tool is just a first approximation of GeoCapital's vision for the ESG of companies invested.</p>

<p>Título/Title</p>	<p>Política de Investimento Responsável / Responsible Investment Policy</p>
---------------------	---

6 As classificações ESG e o modelo de dados da FTSE Russell permitem que os investidores entendam a exposição de uma empresa e o gerenciamento de questões ESG em várias dimensões. As Classificações ESG são compostas por uma Classificação geral que se divide em Exposições e Pontuações de Pilares e Temas subjacentes. Os Pilares e Temas são construídos em mais de 300 avaliações de indicadores individuais que são aplicados às circunstâncias únicas de cada empresa.

7 FTSE Russell's ESG Ratings and data model allows investors to understand a company's exposure to, and management of, ESG issues in multiple dimensions. The ESG Ratings are comprised of an overall Rating that breaks down into underlying Pillar and Theme Exposures and Scores. The Pillars and Themes are built on over three hundred individual indicator assessments that are applied to each company's unique circumstances.

Elaborador/Creator	Cristina Caetano
Aprovador/Approved by	Fabio Maeyama
Data da Aprovação/Date of Approval	18 de abril de 2022/ April 18th 2022
Data da Próxima Revisão/Next revision	18 de abril de 2023/ April 18th 2023
Área Proprietária/Area	Compliance e Riscos operacionais/Compliance and risk assessment