



**IBIUNA AÇÕES GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
IBIUNA CRÉDITO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
IBIUNA MACRO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
(“Ibiuna”)**

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS RESPONSÁVEIS – ESG

(“Política”)

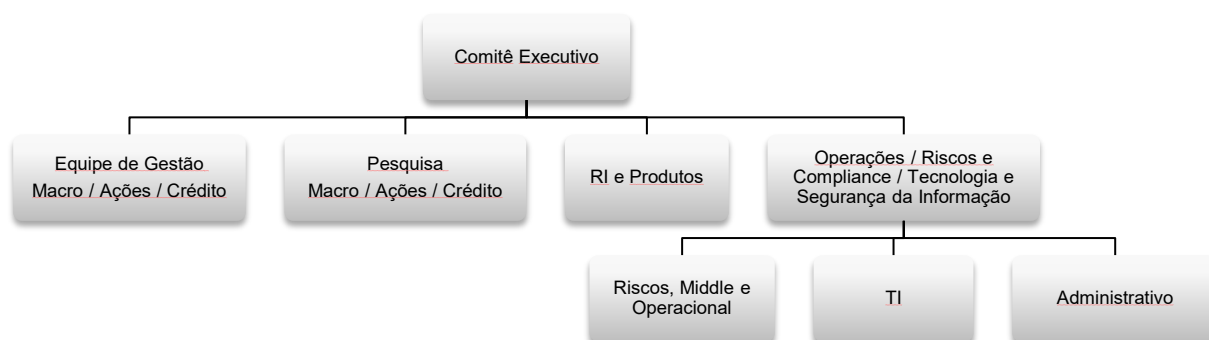
MARÇO/2024

Sumário

1.	Objetivo.....	3
2.	Base Legal	4
2.1.	Interpretação	4
3.	Abrangência da Política.....	5
4.	Definições.....	5
5.	Governança Interna	6
6.	Compromissos Institucionais e Estratégia de Integração	7
6.1.	Análise ESG dos Emissores de Ativos	8
6.2.	Processo de Investimento em Ações	9
6.3.	Processo de Investimento em Crédito	9
6.4.	Limitações Metodológicas	10
6.5.	Voto em Assembleia	10
6.6.	Parcerias de Impacto Social	10
7.	Responsabilidade ESG	11
8.	Vigência e Atualização	12

1. Objetivo

A Política contém os princípios e diretrizes que orientam a Ibiuna na consideração das questões ambientais, sociais e de governança corporativa (“ESG”) em seus processos de análise e gestão de ativos, bem como na condução de suas atividades e relacionamentos com diferentes partes interessadas.



A Ibiuna conta com o apoio de consultoria especializada em finanças sustentáveis, para monitorar e mensurar aspectos ESG relevantes para as carteiras geridas, bem como no suporte à integração destas questões ao processo de análise e gestão de ativos. Esta consultoria é responsável pelo suporte à elaboração de uma metodologia de *research* ESG proprietária da Ibiuna e do fornecimento, a partir desta metodologia, de *scores* e relatórios ESG das empresas investidas.

Nesta Política, encontram-se definidos os principais conceitos relacionados à integração de ESG na Ibiuna, bem como sua abordagem em relação ao tema na condução de suas operações e atividades internas. Os principais objetivos desta Política envolvem:

- › A gestão adequada de riscos ESG, por meio da análise e integração de aspectos ESG que podem ter um impacto potencial relevante sobre a rentabilidade das carteiras geridas, em cumprimento ao dever fiduciário da Ibiuna junto aos seus clientes;
- › A geração de valor para os *Stakeholders* (conforme definido abaixo) da Ibiuna, a partir da identificação de oportunidades de investimento que considerem as boas práticas ESG e promovam impactos positivos para a sociedade e o meio ambiente; e

- › O engajamento dos *Stakeholders* da Ibiuna, considerando a sua influência potencial sobre os clientes, parceiros e empresas investidas na promoção e adoção de melhores práticas de mercado.

2. Base Legal

- (i) Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada (“Resolução CVM 175”) e seus Anexos Normativos: Dispõe sobre as regras específicas para os fundos de investimento em participações;
- (ii) Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (“ANBIMA”) (“Código AGRT”);
- (iii) Regras e Procedimentos de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, especialmente seu Anexo Complementar III (“Regras e Procedimentos do Código AGRT”);
- (iv) Guia ASG II – Aspectos ASG para Gestores e para Fundos de Investimento da ANBIMA (“Guia ASG II”);
- (v) Demais manifestações e ofícios orientadores dos órgãos reguladores e autorregulados aplicáveis às atividades da Ibiuna;
- (vi) Lei nº 6.938 de 31 de agosto de 1981 (“Lei nº 6.938/1981”): Dispõe sobre a Política Nacional do Meio Ambiente, seus fins e mecanismos de formulação e aplicação e dá outras providências; e
- (vii) Decreto-Lei nº 5.452 de 01 de maio de 1943 (“Decreto-Lei nº 5.452/1943”): Aprova a Consolidação das Leis do Trabalho.

2.1. Interpretação

Para fins de interpretação dos dispositivos previstos nesta Política, exceto se expressamente disposto de forma contrária: (a) os termos utilizados nesta Política terão o significado atribuído na Resolução CVM 175; (b) as referências a Fundos abrangem as Classes e Subclasses; (c) as referências a Classes abrangem as Subclasses; e (d) as referências a regulamento abrangem os anexos e apêndices, observado o disposto na Resolução CVM 175.

As disposições da Política são aplicáveis, no que couberem, aos Fundos constituídos após o início da vigência da Resolução CVM 175 (i.e., 02/10/2023) e aos Fundos constituídos previamente a esta data que já tenham sido adaptados às regras da referida Resolução. A Ibiuna e os Fundos deverão observar as regras da Instrução nº

CVM 555, de 17 de dezembro de 2014, conforme alterada (“Instrução CVM 555”) e de outras instruções e normas aplicáveis às diferentes categorias de Fundos de investimento sob gestão, inclusive, no que diz respeito à responsabilidade e às atribuições da Ibiuna enquanto gestora da carteira dos Fundos até a data em que tais Fundos se adaptem às regras da Resolução CVM 175.

3. Abrangência da Política

A Política abrange todas as operações das Classes de Fundos geridos pela Ibiuna para os ativos de renda variável e crédito corporativo, bem como a organização das atividades internas da Ibiuna.

Todos aqueles que possuam cargo, função, posição, relação societária, empregatícia, comercial, profissional, contratual ou de confiança com a Ibiuna (“Colaboradores”) estão sujeitos à observância das disposições desta Política.

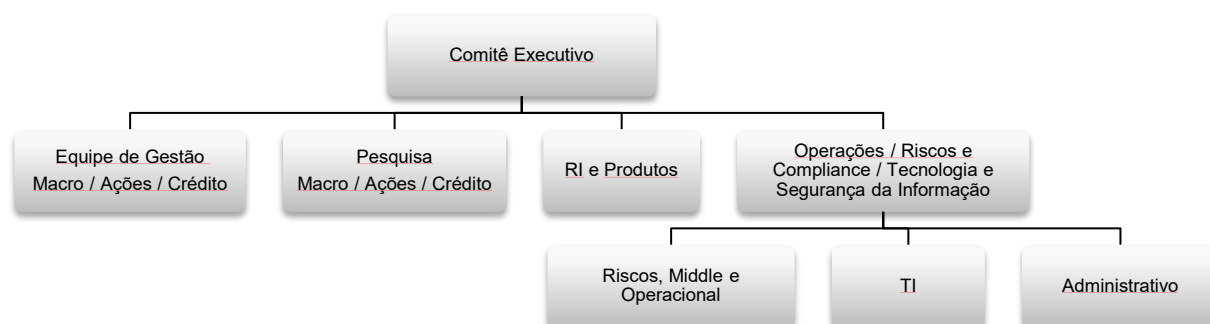
4. Definições

ESG: sigla em inglês que significa *Environmental, Social and Governance* ou, em tradução livre, aspectos Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa.

Investimentos Responsáveis: práticas de análise e gestão de ativos que envolvem a consideração de aspectos ESG como parte do processo de investimentos, considerando sua relevância potencial para o desempenho dos ativos no curto, médio e longo prazo.

Stakeholder: públicos de interesse da Ibiuna que impactam ou podem ser impactados pela execução de sua estratégia, operações e atividades. Exemplos de *stakeholders* são: clientes, Colaboradores, fornecedores, parceiros institucionais etc.

5. Governança Interna



Comitê Executivo: deliberar acerca da integração de ESG nos aspectos estratégicos da Ibiuna, como a adesão a compromissos institucionais relacionados às questões ESG, estabelecimento de metas e métricas ESG nos processos de investimento, supervisionar o processo de integração de ESG, validar documentos e posicionamentos institucionais.

Reunião semanal de gestão e Comitê de Crédito: abordar os aspectos ESG relevantes sobre as empresas investidas e deliberar sobre seu impacto potencial sobre o processo de seleção de ativos e alocação de recursos, integrando estes aspectos à documentação dos cases de investimentos.

Equipes de Gestão: A Equipe de Gestão da Ibiuna deverá incorporar os aspectos ESG, a partir das análises fornecidas pela consultoria, no processo de análise, seleção de ativos e alocação de recursos, considerando os riscos relevantes para as Classes dos Fundos, realizar o monitoramento periódico dos eventos relacionados aos temas ESG que envolvem os emissores de ativos integrantes das carteiras geridas e apresentar as questões ESG relevantes nas discussões dos respectivos comitês de investimento da Ibiuna.

Áreas Comercial e de Produtos: fornecer as informações relativas à metodologia e processo de integração de ESG a clientes de todos os segmentos e incluir, sempre que aplicável, aspectos ESG relevantes ao desenvolvimento de novos produtos de investimento.

Área de Operações, Equipe de Riscos e Compliance e Equipe de Tecnologia e Segurança da Informação: Reunir informações ESG sobre as empresas investidas (e.g., scores ESG) nos modelos de gestão de risco, sistemas de informação e outros documentos relevantes de monitoramento do enquadramento dos ativos adquiridos

aos parâmetros internos adotados pela Ibiuna, dos riscos e dados inerentes às carteiras geridas, observadas as respectivas atribuições de cada área.

6. Compromissos Institucionais e Estratégia de Integração

A Ibiuna acredita que iniciativas que têm impacto positivo na sociedade são fundamentais em qualquer linha de negócio e confiam que, ao incorporar esses temas de forma profunda em seus processos internos, geram benefícios que vão muito além da performance.

Por isso, a Ibiuna integra formalmente as questões de ESG em seus respectivos processos de investimento.

Como investidores e cidadãos, a Ibiuna e seus Colaboradores sentem que fazem parte do seu dever gerar um impacto positivo, incentivando os emissores de ativos que compõem a carteira das Classes a melhorarem suas práticas socioambientais e de governança.

A Ibiuna **não adota** critérios prévios de exclusão de ativos ou emissores das carteiras geridas. As questões ESG são avaliadas para todos os ativos de renda variável e crédito privado, sendo incorporados ao processo de análise e gestão de carteiras de forma transversal, como parte da gestão de riscos e identificação de oportunidades de aumento da rentabilidade dos portfólios.

A Ibiuna se compromete a proteger e preservar o meio ambiente, bem como a prevenir e erradicar práticas danosas ao meio ambiente, executando seus serviços em observância à legislação vigente no que tange à Política Nacional do Meio Ambiente e dos Crimes Ambientais, bem como dos atos legais, normativos e administrativos relativos à área ambiental e correlata, emanados das esferas Federal, Estaduais e Municipais.

A Ibiuna exerce suas atividades em conformidade com a legislação vigente, detêm as aprovações necessárias à celebração das atividades, e ao cumprimento das obrigações nelas previstas. Adicionalmente, a Ibiuna não utiliza trabalho ilegal, e compromete-se a não utilizar práticas de trabalho análogo ao escravo, ou de mão de obra infantil, salvo este último na condição de aprendiz, observadas as disposições da Consolidação das Leis do Trabalho – CLT, seja direta ou indiretamente, por meio de seus respectivos fornecedores de produtos e de serviços.

A Ibiuna não emprega menor até 18 anos, inclusive menor aprendiz, em locais prejudiciais a sua formação, ao seu desenvolvimento físico, psíquico, moral e social, bem como em locais e serviços perigosos ou insalubres, em horários que não permitam a frequência à escola e, ainda, em horário noturno, considerando este o período compreendido entre as 22h00 e 5h00. A Ibiuna também não utiliza práticas de discriminação negativa, e limitativas ao acesso na relação de emprego ou a sua manutenção, tais como, mas não se limitando a, motivos de sexo, origem, raça, cor, condição física, religião, estado civil, idade, situação familiar ou estado gravídico.

6.1. Análise ESG dos Emissores de Ativos

A identificação e monitoramento de aspectos ESG relevantes para as empresas investidas são avaliados nos Comitês de Renda Variável e Crédito e partem de metodologia ponderada da consultoria parceira e avaliação da Equipe de Gestão.

Os aspectos analisados envolvem as dimensões ambiental, social e de governança corporativa, em que se analisam tanto questões relacionadas à gestão das companhias sobre o tema como o histórico de incidentes, processos e denúncias relacionadas às questões ESG.



O processo de análise abrange:

- (i) Análise de documentos públicos e informações autodeclaradas de emissores de ativos obtidas a partir da análise de documentos corporativos (e.g., Relatório Anual de *Compliance*, Formulário de Referência, *site* de Relações com Investidores, atas de reunião de Conselho, apresentações institucionais, Demonstrações Financeiras etc.);

- (ii) Busca de informações adicionais em órgãos públicos, mídia, associações e outros *Stakeholders* relevantes das empresas, de acordo com seu setor de atuação e localização geográfica;
- (iii) Pedido eventual de esclarecimento aos emissores sobre questões identificadas na pesquisa;
- (iv) Classificação das práticas das empresas de acordo com a metodologia da Ibiuna para os 15 (quinze) temas apresentados anteriormente, e determinação de um *score* ESG para cada emissor de ativos investidos pela carteira das Classes; e
- (v) Estabelecimento de um *ranking* ESG, que será utilizado no processo de seleção/monitoramento de ativos e alocação de recursos.

A partir das análises, o *score* ESG das companhias emissoras é avaliado e integrado ao processo de análise e seleção de ativos, bem como à alocação de recursos nas carteiras geridas, conforme segue.

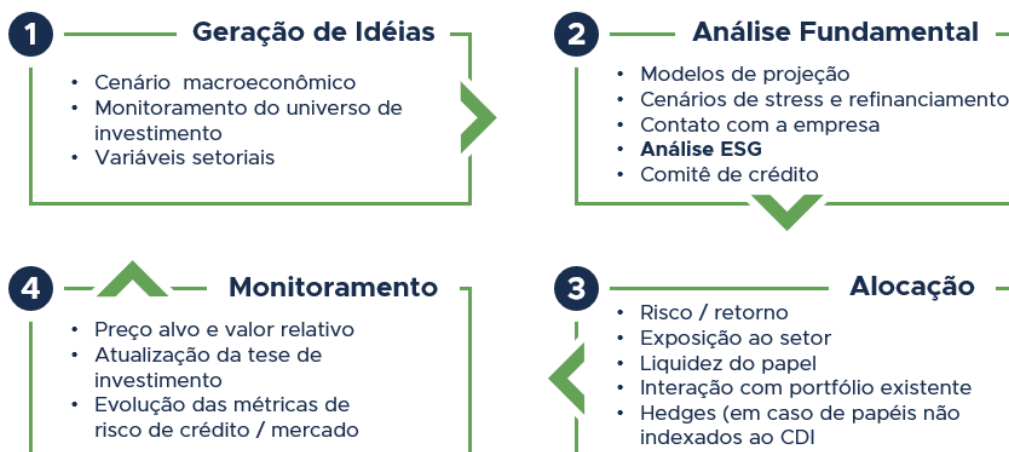
Ao consultar as posições de cada Classe de Fundo em nosso sistema interno de risco (YARA), o time de gestão poderá verificar o *score* ESG de cada ativo ou emissor, bem como o *score* ponderado por setor e para o tipo de Fundo como um todo. Este mapa permite que os membros da Equipe de Gestão tenham maior sensibilidade deste fator de risco na gestão das respectivas carteiras.

6.2. Processo de Investimento em Ações



6.3. Processo de Investimento em Crédito

Universo de investimento composto majoritariamente por debêntures, bonds, LFs e CDBs, FIDCs e CRIs.



6.4. Limitações Metodológicas

O desenvolvimento das metodologias de integração e análise ESG utilizadas pela Ibiuna envolveu diferentes áreas e profissionais de gestão de ativos e análise de investimentos, apoiados por uma consultoria especializada.

O principal insumo para as análises ESG são as informações coletadas sobre as empresas e/ou projetos investidos. Neste contexto, foram encontradas limitações quanto à padronização, qualidade, tempestividade e disponibilidade das informações, fatores que podem interferir no resultado das análises.

6.5. Voto em Assembleia

Em relação aos aspectos ESG, no exercício do voto em assembleia, a Ibiuna seguirá o mesmo processo descrito na Política de Exercício de Direito de Voto da Ibiuna, que determina a participação da Ibiuna de acordo com a relevância das matérias debatidas e percentual de participação na composição acionária ou estrutura de dívida da empresa.

6.6. Parcerias de Impacto Social

Como parte da cidadania corporativa da Ibiuna, foram desenvolvidas parcerias com instituições que atuam no terceiro setor, gerando impacto positivo para a sociedade.



A seleção dos projetos para a parceria se dá por meio da avaliação do Comitê Executivo, que avalia critérios técnicos dos projetos, alinhamento à estratégia e atuação da Ibiuna e métricas de mensuração e reporte de resultados.

Atualmente, os focos das parcerias estão nos temas de saúde, educação e esportes, e os projetos apoiados são:

- › Instituto Ambikira
- › GRAAC
- › Academia Pérolas Negras
- › Associação Primeira Chance
- › Instituto Sol
- › Hospital Angelina Caron
- › Instituto Reação
- › Doutores da Alegria

7. Responsabilidade ESG

A Ibiuna se compromete a proteger e preservar o meio ambiente, bem como a prevenir e erradicar práticas danosas ao meio ambiente, executando seus serviços em observância à legislação vigente no que tange à Lei nº 6.938/1981 (Política Nacional do Meio Ambiente e dos Crimes Ambientais), bem como dos atos legais, normativos e administrativos relativos à área ambiental e correlata, emanados das esferas Federal, Estadual e Municipal.

A Ibiuna exerce suas atividades em conformidade com a legislação vigente, detém as aprovações necessárias à consecução de seu objeto social, e cumpre com as obrigações aplicáveis a sua atividade.

A Ibiuna não utiliza trabalho ilegal e compromete-se a não utilizar práticas de trabalho análogo ao escravo, ou de mão de obra infantil, salvo este último na condição de aprendiz, observadas as disposições do Decreto-Lei nº 5.452/1943 (Consolidação das Leis do Trabalho), seja direta ou indiretamente, por meio de seus respectivos fornecedores de produtos e de serviços.

Atualmente, a Ibiuna não emprega menores de 18 (dezoito) anos, inclusive menor aprendiz, em locais prejudiciais a sua formação, ao seu desenvolvimento físico, psíquico, moral e social, bem como em locais perigosos ou insalubres, em horários que

não permitam a frequência à escola e, ainda, em horário noturno (período compreendido entre as 22h e 5h).

A Ibiuna não utiliza práticas de discriminação negativa e limitativas ao acesso na relação de emprego ou a sua manutenção, tais como, mas não se limitando a, motivos de sexo, origem, raça, cor, condição física, religião, estado civil, idade, situação familiar ou estado gravídico.

8. Vigência e Atualização

Esta Política será revisada anualmente, e sua alteração acontecerá caso seja constatada necessidade de atualização do seu conteúdo. Poderá, ainda, ser alterada a qualquer tempo em razão de circunstâncias que demandem tal providência.

Histórico de atualizações		
Versão ¹	Data	Responsável
1ª e atual	Março de 2024	Diretor de Riscos e <i>Compliance</i>

¹ Em março de 2024, a presente Política foi revisada e adaptada às demandas regulatórias da Resolução CVM 175. A Ibiuna optou por considerar como primeira versão da Política este novo formato, razão pela qual não estão sendo consideradas suas versões anteriores e respectivas datas.