



POLÍTICA DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

APEX CAPITAL LTDA.
CNPJ: 13.518.918/0001-79

Junho 2022

Ficha Técnica:

Título:	Política de Investimento Responsável (“Política”)
Área responsável:	Risco e Compliance
Diretor responsável	Diney Vargas, Diretor de Risco e Compliance
Descrição da Política:	A Política traz os principais conceitos e procedimentos referentes ao controle, gerenciamento, monitoramento e mensuração dos aspectos ESG (Environmental, Social and Governance – Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa) inerentes a cada um dos fundos geridos pela Apex Capital Ltda.
Aplicação:	Todos os funcionários, sócios, diretores e prestadores de serviços, bem como funcionários temporários e estagiários, os quais estejam diretamente ligados às atividades de controle, gerenciamento, monitoramento e análise dos fundos ou empresas geridos pela Apex capital Ltda. Todas as operações, fundos e ativos de renda variável.
Data de aprovação:	27/06/2022
Aprovado por:	Comitê Executivo e Comitê de Risco e Compliance Data
Data de Publicação:	29/06/2022

ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO	3
1.1 Objetivo.....	3
1.2 Diretrizes gerais	3
1.3 Diretor responsável pela Integração ESG	3
1.4 Papéis e responsabilidades	3
2. INTEGRAÇÃO ESG	4
2.1 Conceito	4
2.2 Integração ESG nos Investimentos	5
3. LIMITAÇÕES METODOLÓGICAS	7
4. ENGAJAMENTO E VOTO EM ASSEMBLEIA	7
4.1 Política de Voto.....	7
4.2 Engajamento com Empresas Investidas e Participantes do Mercado	7
5. CONFLITO DE INTERESSE E TRANSPARÊNCIA NAS INFORMAÇÕES	8

1. INTRODUÇÃO

1.1 Objetivo

Esta Política tem como objetivo descrever o processo de Integração ESG, seus controles, gerenciamento, monitoramento e a mensuração dos riscos e oportunidades inerentes a cada um dos fundos geridos pela Apex Capital Ltda.

1.2 Diretrizes gerais

As diretrizes desta política são:

- Incorporar dados e informações ESG na tomada de decisão de investimento, engajamento e/ou desinvestimento;
- Estabelecer processos e critérios que respaldem uma gestão de riscos eficiente e adequada às estratégias e complexidades das operações e que considerem variáveis ESG que possam ter impactos adversos nos investimentos, através de análises e da integração destes fatores aos processos existentes;
- Definir e utilizar uma estrutura e metodologia que auxiliem na identificação de oportunidades através de dados e informações ESG relevantes, em conjunto com as análises fundamentalistas das empresas investidas, e que possam impactar positivamente nossos investimentos;
- Utilizar uma metodologia ESG qualitativa e quantitativa proprietária;
- Melhorar processos internos visando garantir o cumprimento do dever fiduciário, com o objetivo de gerar e preservar valor aos investidores e partes interessadas;
- Promover o engajamento colaborativo com as partes interessadas na promoção de práticas que considerem a importância dos aspectos ESG; e
- Criar processos que incentivem todas as áreas envolvidas no processo de investimento e de gestão de riscos a integrar os aspectos ESG em suas rotinas.

1.3 Diretor responsável pela Integração ESG

Compete ao diretor de Risco e Compliance garantir pela implementação e cumprimento de regras, práticas e procedimentos estabelecidos nesta política.

1.4 Papéis e responsabilidades

O Comitê de Risco e Compliance é responsável pela definição e redefinição de todos os aspectos relacionados à Política de Investimento Responsável, incluindo:

- Definição dos critérios que norteiam as diretrizes de análise ESG;
- Definição e acompanhamento dos pontos ESG relevantes nas análises de investimentos;
- Apresentação e discussão de práticas de integração ESG adotados internacionalmente e por concorrentes;
- Apresentação de resultados da implementação da integração ESG nos investimentos da Apex Capital Ltda.
- A avaliação prévia dos potenciais impactos socioambientais negativos de novas modalidades de produtos e serviços, inclusive em relação ao risco de reputação;
- A adequação da integração ESG incluindo seus riscos e oportunidades estabelecidos por esta Política;
- A identificação de eventuais deficiências na implementação das ações;
- A adequação do gerenciamento dos riscos ESG às mudanças legais, regulamentares e de mercado;
- A revisão desta Política, quando necessário, dentro do cumprimento legal.

O Comitê se reúne mensalmente, e extraordinariamente quando for necessário, podendo ser convocado a qualquer momento, sem necessidade de qualquer prazo de convocação. Em períodos de stress e crises de mercado, o Comitê pode e deve ser acionado quantas vezes for necessário.

Os casos que apresentem o potencial de alta severidade de impacto nos fundos geridos pela Apex Capital Ltda, podem ser escalados ao Comitê Executivo para o encaminhamento mais adequado.

2. INTEGRAÇÃO ESG

2.1 Conceito

A integração ESG é a inclusão explícita e sistemática de fatores ambientais, sociais e de governança (ESG, do inglês Environmental, Social and Governance) materiais na análise e nas decisões de investimento.

O processo de integração ESG inclui:

- Identificar conjuntamente informações financeiras e ESG;
- Analisar conjuntamente fatores financeiros materiais e ESG;
- Avaliar o potencial impacto do conjunto de fatores financeiros e ESG no desempenho econômico do país, dos setores e das empresas analisadas; e
- Tomar decisões de investimento que incluam considerações de todos os fatores analisados previamente, incluindo fatores ESG.

A redução de risco e/ou geração de retornos são entregas tangíveis importantes da integração ESG. Através desta, é possível identificar e mitigar ou evitar a exposição ao risco em uma empresa ou setor

individual ou, também, encontrar oportunidades de investimento atrelados à aspectos ESG.

Dentro do processo de integração, e principalmente nas análises de empresas e setores, é extremamente relevante considerar a materialidade das questões avaliadas. Desta forma, somente são consideradas para a avaliação de impacto, positivo ou negativo, as questões ESG que são altamente prováveis de afetar o desempenho corporativo e do investimento.

Para ponderar se uma questão é material, sob a óptica ESG, requer uma compreensão das principais questões que afetam um determinado país e/ou setor e quais seriam seus impactos nos modelos de negócios e/ou operações das empresas inseridas nestes contextos.

Há diversos padrões internacionais que classificam e evidenciam as materialidades setoriais e soberanas (como o GRI e a SASB, por exemplo), e estes podem ser usados como parâmetro destas análises.

A Integração ESG não implica, necessariamente, na restrição de investimentos ou exposição em país, empresas ou setores. No entanto, é necessário haver um monitoramento constante de dados e acontecimentos ligados à temática ESG e suas implicações em fatores macro e microeconômicos, nos retornos e volatilidades dos portfólios e sempre que houver demanda em criar ou aumentar a exposição a um ativo.

2.2 Integração ESG nos Investimentos

A Apex Capital Ltda, em conjunto com uma consultoria especializada em integração ESG, desenvolveu uma metodologia proprietária para a análise desses fatores nas empresas investidas. Esta metodologia captura uma ampla quantidade de variáveis ambientais, sociais e de governança corporativa, que complementam nossos modelos de análises financeiras.

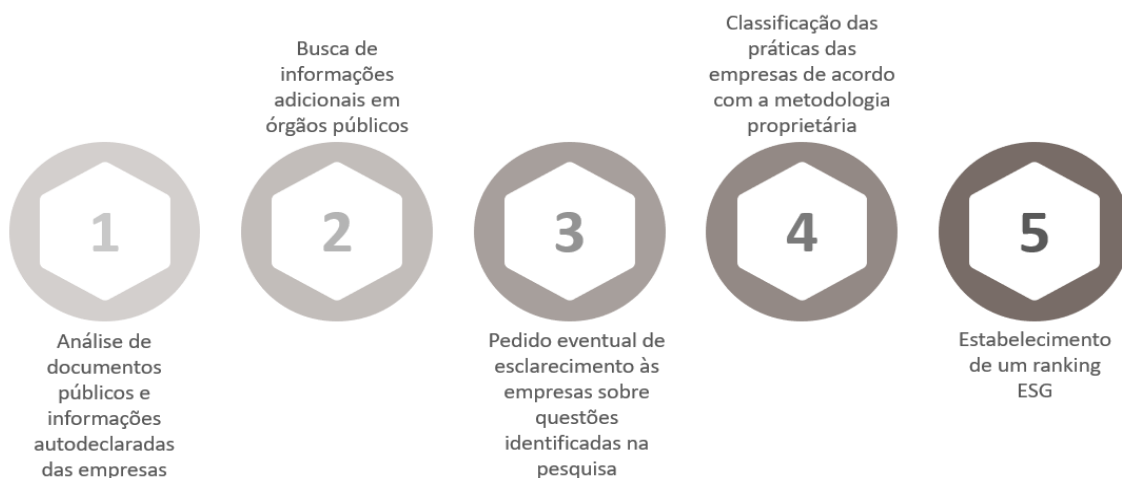
Neste processo, as companhias são avaliadas quanto a sua gestão em relação às dimensões ESG e, também, quanto aos seus históricos de incidentes, processos e denúncias ocorridas e outros temas controversos. Além disso, os impactos dos fatores ESG materiais que podem se traduzir em riscos ou oportunidades de negócio são considerados, fornecendo mais um componente importante na análise das empresas investidas.

Como resultado desta análise é estabelecido um score ESG das companhias que é incluído no Stock Guide e atualizado periodicamente, sendo considerado na tomada de decisão de investimentos, desinvestimentos, formação das posições e teses de investimentos.

A seguir são relacionados os principais critérios ESG avaliados na metodologia de análise utilizada pela Apex Capital Ltda e o processo de captura das informações:



Processo de análise dos aspectos ESG



Dentro da metodologia de investimento da Apex Capital Ltda., os fundos de investimento que se enquadram dentro do processo de análise dos aspectos ESG são os abaixo:

Nome	CNPJ	Classificação Anbima	Gestor da carteira
Apex Acoes Plus Master FIA	38026392000130	Ações Livre	Apex Capital Ltda
Apex Infinity Master Long Biased FIA	15862804000177	Ações Livre	Apex Capital Ltda
Apex Master FIA	13950080000198	Ações Livre	Apex Capital Ltda
Apex Equity Hedge Master II FI Mult	40634854000144	Multimercados L/S - Direcional	Apex Capital Ltda
Apex Equity Hedge Str FI Mult	15182407000154	Multimercados L/S - Direcional	Apex Capital Ltda
Apex Master Long Biased FI Mult	28888814000123	Multimercados Livre	Apex Capital Ltda
Apex Long Only Prev Fife VI FIA	34687488000199	Previdência Ações Ativo	Apex Capital Ltda
Apex Prev Lo II Fc em Acoes	34687460000151	Previdência Ações Ativo	Apex Capital Ltda

Apex Lb Adv Xp Seg Prev FI Mult	31874972000139	Previdência Multimercado Livre	Apex Capital Ltda
Apex Lb II Icatu FI Mult Prev Fife	34081286000107	Previdência Multimercado Livre	Apex Capital Ltda
Apex Lb III FI Mult Prev Fife	36327514000101	Previdência Multimercado Livre	Apex Capital Ltda
Apex Lb IV FI Mult Prev Fife	37124118000131	Previdência Multimercado Livre	Apex Capital Ltda
Apex Long Biased Icatu FI Mult Prev Fife	29726170000130	Previdência Multimercado Livre	Apex Capital Ltda
Apex Long Biased Mult FI	41423961000196	Previdência Multimercado Livre	Apex Capital Ltda
Apex Prev Fc Mult	39990724000165	Previdência Multimercado Livre	Apex Capital Ltda
Apex Vtr Lb Prev Fie Fc FI Mult	36327637000134	Previdência Multimercado Livre	Apex Capital Ltda
Apex Equity Hedge FI Mult Prev	42288347000121	Previdência Multimercado Livre	Apex Capital Ltda

Lembrando que qualquer fundo dentro da estrutura master-feeder automaticamente se enquadra dentro dos parâmetros do processo de análise dos aspectos ESG.

3. LIMITAÇÕES METODOLÓGICAS

O desenvolvimento das metodologias de integração e análise ESG utilizadas pela Apex Capital Ltda 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.

4. ENGAJAMENTO E VOTO EM ASSEMBLEIA

4.1 Política de Voto

Em complemento ao disposto em nossa Política de Exercício de Direito de Voto em Assembleias Gerais e em nosso Processo Decisório de Voto (descrito em nosso manual de Compliance) e quando aplicável, a Apex Capital Ltda. analisa e considera os aspectos ESG no exercício do voto em assembleias. Objetivando sempre estar em conformidade com nosso dever fiduciário e pautado em nossas convicções, de forma fundamentada e convergente com os objetivos de investimentos dos fundos e dos interesses dos nossos cotistas.

4.2 Engajamento com Empresas Investidas e Participantes do Mercado

Sempre que cabível e de maneira condizente com o nosso dever fiduciário e interesses de nossos cotistas, buscaremos engajamentos colaborativos relacionados a questões ESG com as lideranças das empresas que investimos e outros participantes do mercado, visando a adoção de melhores práticas e a disseminação de conceitos e práticas de investimento responsável.

Estas interações podem ser realizadas por meio de conversas informais, durante o curso de obtenção de informações adicionais pela equipe de análise e investimentos junto às empresas, ou formais, como em eventos com a diretoria das empresas investidas ou participantes do mercado.

5. CONFLITO DE INTERESSE E TRANSPARÊNCIA NAS INFORMAÇÕES

Em complemento aos Procedimentos Relativos a Potenciais Conflitos de Interesse, descrito em nossa Política de Exercício de Direito de Voto em Assembleias Gerais e à seção Conflito de Interesses do nosso Manual de Compliance, a Apex Capital Ltda possui processos para a identificação de potenciais conflitos de interesse e mecanismos para gerenciá-los de forma adequada.

As informações ESG utilizadas pela Gestora estão presentes em diferentes tipos de documentos, como por exemplo, em apresentações institucionais, questionários de due diligence, entre outros.

Esta política encontra-se disponível em nosso site www.apexcapital.com.br e sua revisão ocorre anualmente.

A Apex Capital Ltda se compromete a atender a toda e quaisquer demandas das partes interessadas relativas à prestação de contas de seu processo de investimentos e/ou atividades internas.