

Política ASG - Alaska Invetimentos LTDA

01.2024

Sumário

<i>Apresentação</i>	3
<i>Fatores ASG monitorados</i>	4
<i>Processo ASG</i>	5
<i>Governança</i>	6
<i>Revisão e atualização da política</i>	6

O objetivo da Política ASG da Alaska Investimentos Ltda. (“Alaska” ou “Gestora”) é estabelecer as diretrizes para inserção de aspectos ambientais, sociais e de governança no processo de investimento da Gestora na administração dos recursos confiados pelos seus cotistas.

O termo “ASG” apresenta as iniciais de “ambiental”, “social” e “governança”, sendo também chamado na literatura e prática internacional como ESG (*environmental, social and governance*).

A inserção de fatores relacionados à sustentabilidade, sociedade e governança possui, ao menos, a intenção de promover (i) gestão mais eficiente de riscos, visto que o desrespeito aos aspectos ASG pode comprometer a retorno dos investimentos e (ii) exercício da gestão de recursos com boa fé, transparência, diligência e lealdade em relação aos seus clientes.

Diversos estudos¹ têm atentado aos seguintes fatos:

- Práticas ambientalmente sustentáveis reduzem o custo de capital das companhias
- Práticas ASG promovem melhor performance operacional em empresas
- Performance no preço das ações de companhias é positivamente relacionada a práticas de sustentabilidade
- Práticas de sustentabilidade ambiental promovem impacto econômico positivo, de modo que atendem ao melhor interesse dos cotistas
- Engajamento em práticas ASG influencia decisão de companhias na adoção de boas práticas, gerando valor em toda a cadeia de investimentos

¹ Clark, Gordon L. and Feiner, Andreas and Viehs, Michael, From the Stockholder to the Stakeholder: How Sustainability Can Drive Financial Outperformance (March 5, 2015). Disponível em: <https://ssrn.com/abstract=2508281>

Em síntese, a adoção de práticas ASG no processo de investimento da Alaska pode resultar em gestão mais eficiente de riscos, melhorar a perspectiva de retorno desses investimentos e, dessa forma, atender ao melhor interesse do cotista.

Fatores ASG monitorados

Na Alaska, monitoramos fatores ASG que entendemos possuir maior representatividade em relação à geração de valor para os cotistas e para a sociedade em geral.

No quesito **Ambiental**, consideramos os seguintes:

- Eficiência energética
- Utilização de tecnologia limpa
- Uso de recursos naturais
- Emissão de carbono
- Poluição

No quesito **Social**, monitoramos os seguintes critérios:

- Utilização de trabalho análogo à escravidão
- Política, relações e treinamento da força de trabalho
- Respeito aos direitos humanos
- Impacto gerado na comunidade em que a companhia está inserida
- Práticas sustentáveis de diversidade e políticas de inclusão

No tocante à **Governança**, monitoramos os seguintes fatores:

- Estrutura de governança da empresa e tipo de listagem
- Composição societária, análise de pessoas chave incluindo conselhos de administração e diretoria
- Verificação de background incluindo ações judiciais e condenações da empresa e de pessoas chave na gestão
- Alinhamento de interesses entre diretoria, acionistas e geração de valor de longo prazo

A análise de governança das companhias é parte fundamental do processo de investimentos da Alaska. Ao analisar as companhias, os analistas atribuem notas para dois aspectos das companhias, qualitativo e quantitativo. Na análise qualitativa o fator principal é a análise de governança, que representa 60% da nota atribuída para a companhia. Essa nota define o prêmio exigido para investir, sendo fator decisivo para investimentos e desinvestimentos.

Processo ASG

Nosso processo ASG de investimento adota as metodologias de filtro negativo e integração ASG, conforme explicadas abaixo.

Filtro negativo

Refere-se à exclusão de investimentos em setores/empresas/projetos que não cumprem com normas mínimas ASG, conforme estabelecido por organizações nacionais ou internacionais.

Por exemplo, o Ministério do Trabalho e Emprego divulga periodicamente a “Lista Suja”, que contém as informações sobre pessoas físicas e jurídicas que tenham submetidos trabalhadores a condições análogas à escravidão.

Também temos nossa própria triagem negativa, que coloca na Lista Suja empresas com histórico de violações de governança, corrupção ou envolvimento em negócios que não agreguem os acionistas minoritários.

Integração ASG

A integração ASG incorpora fatores ambientais, sociais e de governança nos modelos de análise financeira da empresa ou do projeto. Essa estratégia pretende estimar os impactos que os fatores terão na expectativa de retorno da empresa,

Por exemplo, uma empresa que não considera a sustentabilidade em suas práticas empresariais possui riscos mais elevados de incorrer em

danos ambientais. A realização desse risco pode acarretar na realização de despesas de capital mais elevadas do que o previsto. Não consideramos isso diretamente em nossos modelos, mas penalizamos as empresas em nossa triagem qualitativa.

Governança

A metodologia e os processos ASG empregados são realizados pela área de gestão da Alaska, assessorado pela diretoria de Legal & Compliance, cabendo ao gestor a decisão sobre a alocação de recursos.

A Alaska pode fazer a gestão de recursos de terceiros por meio de fundos exclusivos ou restritos, conforme definidos pela regulamentação em vigor, e carteiras administradas. Esses veículos também estão sujeitos a política ASG da Alaska e podem ter mandatos e políticas de investimento diferentes dos fundos abertos, cabendo ao Diretor de Gestão e ao Diretor de Compliance verificar a adequação desses veículos à presente política e ao mandato que os rege.

Compete à área de Compliance verificar se as práticas estão sendo realizadas de acordo com a presente Política. Eventuais incorreções verificadas pela área de Compliance devem ser indicadas com a referida solicitação de adequação e reportadas ao Comitê Executivo.

Revisão e atualização da política

O presente Manual, bem como os demais Códigos e Políticas do Alaska, será revisto anualmente, ou quando verificadas modificações legais ou normativas relevantes que justifiquem sua atualização.