

POLÍTICA DE ASG – AMBIENTAL, SOCIAL E DE GOVERNANÇA

INTRODUÇÃO

A Política de ASG – Ambiental, Social e de Governança estabelece as diretrizes gerais que são adotados pela **Ahead Ventures Gestão de Recursos e Consultoria Ltda.**, denominada neste documento como "Ahead" ou "Gestora", que interagem as questões de ASG e/ou investimentos responsáveis para os fundos sob sua gestão, no incentivo às ações de sustentabilidade junto às empresas Investidas e demais ativos elegíveis aos fundos de investimentos em participações, nos termos da regulação aplicável.

APLICAÇÃO

Esta Política se aplica à toda Ahead, sempre levando em conta as especificidades de cada uma de suas áreas, e tem como foco os investimentos realizados pela gestora.

As diretrizes estabelecidas nesta política devem ser observadas:

- Por todos os sócios, diretores, empregados e/ou estagiários;
- Em todas as atividades, produtos, processos e procedimentos internos;
- Em todas as operações, estratégias e tipos ativos sob gestão da Ahead;
- No processo de acompanhamento das sociedades investidas.

A Gestora busca sempre trabalhar com fornecedores, prestadores de serviços e parceiros comerciais que tenham boa conduta social, ambiental, ética e que incentivem a adoção de boas práticas dentro de suas empresas, repudiando quaisquer práticas que não estejam em conformidade legal.

APROVAÇÃO, PUBLICAÇÃO E REVISÃO DA POLÍTICA

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



AheadVentures

Esta Política foi elaborada pelo Compliance da Ahead e sua aprovação e posterior atualizações deverão ser realizadas e aprovadas por todos os Diretores da Gestora.

CONCEITOS E DEFINIÇÕES

- **ASG** é a sigla para Ambiental, Social e Governança, do correspondente em inglês ESG (Environmental, Social and Governance).
- **Investimento Sustentável** é aquele com objetivo intencional de proteger, contribuir, evitar danos ou degradações, gerar impacto positivo e/ou assegurar direitos em questões ambientais, sociais e/ou de governança, sem que haja intenção de comprometer o desempenho financeiro do fundo.
- **Materialidade** corresponde ao impacto que diferentes fatores ambientais, sociais e de governança tem sobre o desenvolvimento, o desempenho financeiro e a posição de uma empresa ou setor. A relevância de tópicos materiais varia entre indústrias, setores e empresas.
- **Questões de ASG** é o processo que agrega políticas, práticas e/ou informações, e/ou dados referentes a temas ambientais, sociais e de governança corporativa nos modelos de análise financeira e de risco. No caso dos fundos, são aqueles que consideram questões ASG em suas políticas de investimento no alcance de seus objetivos diversos, como uma identificação e gestão de riscos mais ampla e qualificada ou o reconhecimento antecipado de oportunidades de destravar valor financeiro e de geração de lucro – ainda que não tenham o objetivo de alcançar, de forma intencional, metas ambientais, sociais e/ou de governança. A incorporação de fatores ASG na política de investimento do fundo complementa as avaliações tradicionais, ao destacar os riscos que não são capturados pela análise financeira tradicional, principalmente os de longo prazo, tornando o diagnóstico mais robusto e eficaz.
- **Stewardship** é um termo que pode ser definido como o conjunto de deveres fiduciários dos gestores de recursos próprios e/ou de terceiros na administração dos valores mobiliários sob sua gestão de forma diligente e transparente.
- **Proxy Voting** é o exercício quanto ao poder de voto em assembleias com os objetivos de sustentabilidade do fundo (*proxy voting*).



AheadVentures

- **Fatores ambientais:** uso de recursos naturais, emissões de gases de efeito estufa (CO2, gás metano), eficiência energética, poluição, gestão de resíduos e efluentes.
- **Fatores sociais:** políticas e relações de trabalho, inclusão e diversidade, engajamento dos funcionários, treinamento da força de trabalho, direitos humanos, relações com comunidades, privacidade e proteção de dados.
- **Fatores de governança:** independência do conselho, política de remuneração da alta administração, diversidade na composição do conselho de administração, estrutura dos comitês de auditoria e fiscal, ética e transparência.

DIRETRIZES

O conjunto de diretrizes determinadas pela Ahead está alinhado com a estratégia de auxiliar a gestora no atingimento das nossas aspirações e objetivos de longo prazo, no que tange a gestão de riscos e oportunidades ASG e seus potenciais impactos financeiros, incluindo – dentre outros temas, os riscos das mudanças no clima – ao portfólio de ativos.

Desta forma, esta política reflete o compromisso da Ahead com o cumprimento do nosso dever fiduciário:

- Todos os investimentos realizados pela Ahead devem considerar os critérios de restrição definidos na presente Política;
- A análise ASG deverá ser incorporada na tomada de decisão de investimento, engajamento e/ou desinvestimento, sendo parte obrigatória de todos os cases de investimento;
- Aperfeiçoar constantemente os processos internos visando garantir o cumprimento do nosso dever fiduciário, e a geração e preservação de valor dos investidores e partes interessadas por meio de Comitês sobre o tema;
- A gestão de riscos deve considerar riscos ASG, incluindo os riscos climáticos, que possam ter impactos adversos nos investimentos, através de análises e da integração destes fatores aos processos existentes;
- O engajamento com os stakeholders deve ser adotado como ferramenta para redução de riscos e geração de oportunidades alinhadas à agenda ASG;



Ahead Ventures

- A Ahead apresentará voto alinhado ao seu posicionamento ASG sempre que as matérias apresentadas em assembleia das empresas investidas envolverem decisões que impactem direta ou indiretamente a qualquer tema ASG;
- Os Conflitos de interesse relacionados aos temas sustentabilidade em investimentos e investimento responsável são tratados através do engajamento direto com as empresas e seus stakeholders. De posse do maior conjunto informacional possível, acionamos a governança interna.

GOVERNANÇA, RESPONSABILIDADES E COMITÊ

A estrutura de Governança Corporativa está constituída de forma a acompanhar a complexidade dos nossos produtos, estratégias e serviços, atender com excelência as partes interessadas e assegurar que o processo de integração ASG seja feito de forma ordenada, sistemática e coerente.

A responsabilidade por temas ASG é compartilhada entre diversas áreas da Ahead. Para isso, foi incorporado no Comitê de Compliance/Gestão, assuntos relacionados a ASG e contamos com o Diretor de Gestão de Recursos, com a Diretora de Compliance e Risco. O Diretor de Compliance e Risco é o executivo designada para o acompanhamento, verificação e monitoramento das ações estratégicas, táticas e operacionais da Integração ASG, bem como responder por esta Política junto a órgãos reguladores e demais demandas das partes interessadas.

Deste modo, a governança ASG dos Fundos da Ahead envolve as seguintes áreas:

ÁREA	FUNÇÃO
Time de Compliance	Responsável pela análise de riscos ASG e oportunidades de criação de valor dos ativos para apreciação pelo Comitê de ASG; Promover o engajamento junto aos acionistas controladores dos ativos do Portfólio, quando for possível; Liderar o desenvolvimento de relatórios relativos aos riscos e oportunidades ASG para as partes interessadas, quando aplicável; Sugerir ao Comitê de ASG alterações na política, inclusive nos critérios de seleção e de acompanhamento dos investimentos; Monitorar o cumprimento da Política ASG e dos manuais de procedimentos aplicáveis aos fundos.



Time de Gestão	Responsável pela tomada de decisões referentes aos ativos a serem investidos; Discussão sobre temas relevantes que possam repercutir em risco reputacional para a AHEAD e seus ativos investidos; Identifica os potenciais riscos e oportunidades ASG nas empresas, integração junto a modelos de análise e consequente alocação de capital; Engajamento contínuo junto às empresas investidas; Responsabilidade clara de acompanhar o desempenho ASG nas empresas cobertas, tendo suporte de <i>research</i> especializado e análises proprietárias; Acompanhar o desempenho ASG dos ativos ao longo do ciclo de investimento, incluindo o monitoramento de KPIs, quando houver.
Diretoria Geral	Responsáveis pela revisão e aprovação das políticas e manuais de procedimentos.

O Comitê de Compliance/Gestão de ASG é composto pela área de Gestão e pela área de Compliance e Risco, no qual possui papel de representação institucional da Ahead. Outros representantes de outras áreas, tais como negócios, recursos humanos, marketing, administrativo, poderão participar do comitê, quando convocados extraordinariamente.

Como prerrogativa, são abordados os assuntos de definição da abordagem para integração da ASG nos investimentos, ações interna, de risco, entre outros assuntos relevantes ao tema. O registro das deliberações poderão ser formalizados através de atas e/ou por e-mail, na sua ocorrência.

PRINCÍPIOS E VALORES ORIENTADORES E GESTÃO DE RISCOS

O foco principal é atender aos compromissos e obrigações assumidos junto aos investidores, sociedade e órgãos reguladores. Cumprindo com suas obrigações fiduciárias, a Ahead atua no melhor interesse dos investidores, preocupando-se sempre em identificar, gerenciar e tratar os riscos em seus investimentos e cumprir com as normas vigentes.

Considerando especificamente a avaliação de riscos ASG, a Gestora considera, conforme aplicável às áreas de negócios e às companhias investidas, as seguintes diretrizes quanto à identificação, monitoramento e processos para mitigação e/ou eliminação de riscos identificados:



Ahead Ventures

- Cumprimento de todas as leis e regulamentos ambientais e sociais aplicáveis, envidando esforços para providenciar o seu cumprimento também por partes relacionadas;
- Implementação de regras de governança corporativa que, no mínimo, cumpram as normas obrigatórias aplicáveis (e, se possível e praticável, superem a norma, visando as melhores práticas de governança corporativa do mercado) em relação às questões ambientais e sociais, na medida em que apropriadas à estrutura, tamanho, natureza e outros objetivos do Investimento;
- Identificação e gestão de questões socioambientais e de governança materiais aos negócios das companhias investidas, incluindo questões relevantes a todos os stakeholders;
- Relatórios sobre questões socioambientais e de governança, bem como quaisquer questões adversas relevantes relacionadas ao Investimento que possam afetar diretamente a Ahead e, quando necessário, a implementação de um plano de ação para remediar a questão; e
- Cumprimento de condições e compromissos específicos, caso existam, relativos a questões de investimento responsável que possam ser relevantes ou priorizadas para o Investimento.

Os riscos e impactos identificados, sejam legais, de imagem ou outros, potenciais ou realizados, que possam afetar o desempenho do fundo ou trazer prejuízos financeiros ou reputacionais.

COMPROMISSO COM A SUSTENTABILIDADE E EM INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

A Ahead incorpora os aspectos ASG em seus processos de negócios, na direção estratégica e de tomada de decisões, alinhando-os com outras prioridades e incorporando uma governança ambiental e de responsabilidade social em seu sistema de gestão.

Nesse sentido, o processo de análise de qualquer investimento na avaliação de temas ASG, segue uma metodologia proprietária de análise ASG das empresas investidas e demais ativos elegíveis aos fundos de investimentos em participações, nos termos da regulação aplicável.

A metodologia utilizada captura diversos aspectos das dimensões ambiental, social e de governança corporativa, que não são observados em análises econômicas e financeiras tradicionais de empresas. Essas análises avaliam tanto questões relacionadas à gestão das



Ahead Ventures

companhias em relação às práticas ASG, como os seus históricos de incidentes, processos e denúncias ocorridas. Com isso, os impactos potenciais das questões ASG que podem mostrar riscos e/ou oportunidades de negócio se tornam um componente importante nas análises das empresas investidas, tornando as mais completas e aprofundadas.

Todos os investimentos serão avaliadas de acordo com os critérios de sustentabilidade. Será considerado também os critérios setoriais específicos, para setores que possuem maior exposição a riscos e oportunidades de ASG.

A Ahead buscará priorizar, quando possível, investimentos em:

- Empresas e Ativos com boas práticas ASG; e
- Empresas e Ativos com potencial de impacto socioambiental positivo, independente do seu segmento.

Assim, a Ahead têm por objetivo:

- possibilitar a adequada identificação de produtos sustentáveis entre os fundos de investimento, que têm riscos e oportunidades específicos, para assegurar consistência entre o nome e o objetivo do fundo;
- diferenciar os diversos fundos que já incorporam riscos e oportunidades ASG, ainda que não tenham a sustentabilidade como objetivo, daqueles que não o fazem;
- estabelecer os requisitos para que esses fundos demonstrem seu compromisso com a sustentabilidade e as ações continuadas a esse respeito, e divulguem informações condizentes sobre essas políticas, práticas e procedimentos aos investidores.

Além do processo de busca e análise das informações, é estabelecido uma materialidade proprietária, na qual pontuamos os aspectos ASG mais relevantes para os diferentes setores da economia. São fatores considerados, conforme definidos na tabela abaixo:



AMBIENTAL	
<p>Conservação natural do mundo em:</p> <ul style="list-style-type: none">• Uso de recursos naturais;• Emissão de carbono;• Poluição do ar e da água;• Tecnologia limpa;• Mitigação e adaptação as mudanças climáticas;• Proteção da biodiversidade;• Desmatamento;• Eficiência energética;• Gestão de resíduos; e• Escassez de água.	<p>São práticas e princípios ambientais:</p> <ul style="list-style-type: none">• O empenho da Ahead em buscar alternativas sustentáveis, visando reduzir o impacto do processo produtivo no meio ambiente;• Iniciativas voltadas para a diminuição do uso excessivo e predatório de recursos naturais;• A redução na emissão de poluentes e estabelecimento de metas para isso;• Suas boas práticas com embalagens, geração, cuidado e descarte de plásticos;• O gerenciamento eficiente e correto do descarte de lixo;• A adoção de medidas direcionadas para projetos de proteção e preservação ambiental.
SOCIAL	
<p>Consideração de pessoas e relacionamentos:</p> <ul style="list-style-type: none">• Políticas e relações de trabalho;• Satisfação do cliente;• Privacidade e segurança de dados;• Políticas de inclusão, gênero ou diversidade;• Engajamento dos funcionários;• Relações comunitárias;• Respeito aos direitos humanos;• Normas trabalhistas;• Oportunidades de treinamento e desenvolvimento;• Gerenciamento da cadeia de suprimentos; e• Trabalho análogo ao escravo ou infantil.	<p>São práticas e princípios sociais:</p> <ul style="list-style-type: none">• Aprimoramento em como se relaciona com as pessoas e a sociedade;• Aderência aos direitos trabalhistas;• Valorização da saúde e segurança no ambiente de trabalho;• Apoio à diversidade e inclusão no meio empresarial;• Preocupação intensiva com a experiência do consumidor em todas as fases;• O posicionamento da empresa em causas sociais e beneficente.



GOVERNANÇA CORPORATIVA	
Padrões para administrar a gestora: <ul style="list-style-type: none">• Estrutura, composição, independência e diversidade do conselho;• Estrutura do comitê de auditoria;• Honestidade fiscal;• Combate a corrupção e suborno;• Remuneração executiva;• Lobbying;• Contribuições políticas;• Esquemas de denúncias;• Estrutura para denúncias de irregularidades;• Controles internos e gerenciamento de riscos; e• Ética e transparência.	São práticas e princípios de governança: <ul style="list-style-type: none">• A adoção de políticas e práticas direcionadas para o controle da Ahead;• O comportamento institucional em relação às políticas anticorrupção e lavagem de dinheiro;• A composição e a diversidade do conselho de administração e da diretoria;• A política de remuneração dos diretores;• Os valores, a postura moral e ética nos negócios;• A adesão aos princípios do PRI (Princípios para o Investimento Responsável);• O relacionamento com os acionistas e com a imprensa;• O quanto a gestão valoriza a transparência, a equidade, a prestação de contas e a responsabilidade corporativa;• O não envolvimento da empresa e diretores em fraudes, denúncias, escândalos, esquemas de pirâmide, condenações na justiça e similares;• A elaboração e execução de uma boa política de compliance.

Nesse contexto, complementarmente são avaliados como objeto de análise em ASG:

Ecosistema

- Multas por danos ambientais
- Posicionamento ambiental da companhia

Gestão Ambiental

- Riscos ambientais durante a etapa de produção
- Ações para mitigação de impactos ambientais na produção



AheadVentures

Uso de Recursos

- Medidas de eficiência energética, hídrica
- Uso de matérias primas sustentáveis, práticas de economia circular

Gestão De Resíduos

- Processos para redução no uso de resíduos simples e perigosos
- Processos de reciclagem e uso sustentável de matérias primas

Emissão de Gases de Efeito Estufa (Gee)

- Inventário de GEE e práticas para redução das emissões
- Impactos das mudanças climáticas e resiliência do modelo de negócio

Trabalhadores/Colaboradores

- Relacionamento com funcionários, diversidade, inclusão e condições de trabalho
- Retenção de talentos e treinamentos
- Riscos relacionados a saúde e segurança e ações de mitigação
- Histórico de controvérsias em saúde e segurança e ações para mitigação

Fornecedores

- Critérios ambientais, sociais e de direitos humanos na seleção e avaliação de fornecedores de produtos e serviços
- Clientes
- Saudabilidade dos produtos e embalagens para o consumidor final
- Relacionamento com consumidores
- Segurança de dados e privacidade
- Acessibilidade do cliente ao produto
- Gestão da vida útil do produto

Comunidades

- Relacionamento com comunidades no entorno ou impactadas pelas operações da empresa



Ahead Ventures

- Histórico de conflitos com comunidades

Pessoas

- Qualidade do conselho (visão de longo prazo, alinhamento com acionistas e supervisão da gestão)
- Visão de longo prazo e foco na geração de valor sustentável

Cultura e Gestão

- Relação com colaboradores
- Hierarquia vertical ou horizontal;
- decisões meritocráticas ou autocráticas
- Práticas discriminatórias

Confiança e Integridade

- Histórico de conflitos com acionistas minoritários
- Transparência e *disclosure*
- Práticas anticompetitivas
- Práticas de suborno e corrupção

Alinhamento de Interesses

- Remuneração dos executivos e incentivos de longo prazo

Estrutura Legal e de Controle

- Independência do conselho
- Proteção do acionista minoritário

As listas apresentadas não esgotam todas as possibilidades de temas e critérios. Sempre que um novo tema for julgado como material, este critérios serão inseridos na presente Política.

Todos os Fundos da Ahead não investem empresas cuja natureza da atividade econômica seja de grande impacto ambiental negativo e com a menor possibilidade de mitigação.



METODOLOGIA UTILIZADA

Independentemente da qualidade das análises realizadas, as metodologias de avaliação e integração de aspectos ASG ao processo de investimento possuem limitações e desafios, entre eles:

- Nem todos os aspectos e fatores ASG são facilmente mensuráveis ou quantificáveis, bem como sua correspondência a bons resultados em termos de redução de riscos e impacto positivo na sociedade;
- Diferentes aspectos ASG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos;
- Informações públicas sobre dados ASG das companhias tendem a ser produzidos pela própria empresa e não auditados, podendo representar distorções frente a realidade;
- Em geral os dados ASG disponíveis representam aspectos e ações passadas, podendo não ser adequados para medir ou antecipar resultados futuros.

Assim, definimos em nosso processo nas seguintes etapas:

- **Análise Reputacional e Sancionadora:** Para validação dos apontamentos de ASG, são utilizadas consultas em bases de dados públicas e privadas para se cruzar os dados apresentados sempre que possível, como por exemplo a chamada “lista suja” para atividades exploradoras de trabalho escravo/infantil, entre outros.
- **Research externo:** Contamos com apoio de agências de pesquisa ASG especializadas no desenvolvimento de modelos quantitativos para as empresas em nosso portfólio. Com isso, ganhamos materialidade no nosso processo e otimizamos o trabalho dos nossos analistas.
- **Discussões periódicas:** Nosso time de análise se reúne para debater os impactos desses modelos nas empresas, ajustar premissas e avaliar resultados.
- **Incorporação ao modelo:** as análises são integradas aos modelos internos após discussão e validação junto ao comitê ASG e de Investimentos, podendo ter reflexo sobre o *valuation*, tamanho da exposição e taxa de retorno requerida para cada empresa.



Ahead Ventures

VEDAÇÃO

A Ahead veda a aquisição de ativos, bem como a gestão de recursos de terceiros de empresas que possuam como atividade principal qualquer das seguintes listadas abaixo:

- Produção ou comércio de qualquer produto ou atividade considerado ilegal sob as leis ou regulamentos do país, ou convenções e acordos internacionais como produtos farmacêuticos, pesticidas/herbicidas, substâncias destruidoras da camada de ozônio, PCBs, vida selvagem ou produtos regulamentados CITES (Convention on International Trade in Endangered Species).
- Produção ou comércio de armas e munições.
- Produção ou comércio de bebidas alcoólicas (excluindo vinho ou cerveja).
- Produção ou comércio de tabaco.
- Jogos de azar, cassinos ou empreendimentos equivalentes.
- Produção ou comércio de materiais radioativos, desconsiderando equipamentos médicos e de controle cuja fonte radioativa esteja adequadamente protegida, ou seja, considerada insignificante.
- Produção ou comércio de fibras de amianto não adesivas, desconsiderando folhas de cimento-amianto adesivas com teor de amianto inferior a 20%.
- Pesca com redes de arrasto no ambiente marinho usando redes com mais de 2,5Km de comprimento.
- Produção ou atividades que envolvam formas de trabalho exploratórias ou prejudiciais como trabalho forçado ou trabalho infantil.
- Operações de exploração comercial para uso em floresta tropical úmida primária.
- Produção ou comércio de madeira ou outros produtos florestas que não sejam provenientes de florestas geridas de forma sustentável.

INTEGRAÇÃO ASG: MATERIALIDADES

A definição dos temas analisados é parte fundamental do processo de integração.

Sustentabilidade é um assunto amplo, complexo. É importante priorizarmos aqueles temas que possuem maior relevância em determinada companhia. Por exemplo, emissão de gases



Ahead Ventures

de efeito estufa pode ser muito relevante para empresas do setor de siderurgia, porém dificilmente vai gerar impactos relevantes para empresas de tecnologia da informação. Por outro lado, temas como segurança de dados tende a ser relevante para empresas no setor de telecomunicações ou serviços financeiros, mas pouco material para a indústria de transformação.

Devido a esses aspectos, adotamos o conceito de materialidade em cada etapa do processo descritos nos capítulos acima. Este conceito nos auxilia a concentrar nossa atenção na análise de temas que podem gerar maiores impactos operacionais, reputacionais e econômicos, de acordo com o setor e ramo de atividade de cada companhia.

STEWARDSHIP

A Ahead atua com proximidade das empresas investidas, compreendendo que o *stewardship* é uma ferramenta importante para a mudança e evolução das boas práticas e acultramento de aspectos ASG do mercado, bem como para a mitigação de riscos relacionados a essas questões.

Ainda é fundamental para a retroalimentação e aprofundamento da análise ASG das investidas. Além de promover a evolução nas práticas ASG das companhias investidas, a gestora atua na promoção de um mercado mais transparente por meio do incentivo à divulgação de informações ASG relevantes.

A prática de *stewardship* da Ahead é realizada por meio de engajamento individualizado ou em conjunto com outros investidores e iniciativas, bem como pelo seu exercício de voto em assembleias.

DIREITO A VOTO

Em relação as práticas de *proxy voting*, consideramos que o poder de voto em assembleias, busca melhorar o desempenho ambiental, social e de governança corporativa dos investimentos sustentáveis.

Dependendo da estratégia escolhida, a gestora poderá ter que exercer um papel de destaque como indutor de melhores práticas socioambientais e de governança nas empresas investidas.

O engajamento ativo pode ser praticado tanto por investidores de ações quanto por detentores



AheadVentures

de títulos de dívida, ou seja, o engajamento corporativo, também chamado de ativismo corporativo e que tem como base a utilização da participação acionária que os investidores detêm para influenciar a estratégia da empresa na adoção de políticas ASG.

A Ahead estabelece uma política de voto e adota práticas de votação que está em harmonia com os objetivos em sustentabilidade do fundo.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Todas as dúvidas sobre as diretrizes deste Política podem ser esclarecidas com a área de Compliance.

MANUTENÇÃO DOS ARQUIVOS

A PRINCIPAL manterá armazenado todos os arquivos eletronicamente, pertinentes a esta Política por período mínimo de 5 (cinco) anos, conforme legislação vigente.

CONTROLE DE VERSÕES	DATA	MODIFICADO POR	DESCRIÇÃO DA MUDANÇA
1	04/2024	Compliance Ahead	Versão inicial

