

# ATENA

## Política de Investimento Responsável

Este documento define o compromisso da Atena Equity Partners ("Atena") com as práticas de investimento responsável, bem como as políticas de gestão de questões ambientais, sociais e de governance (ESG) aplicáveis aos seus Fundos e empresas participadas. Inclui os princípios orientadores que a Atena aspira seguir e os procedimentos estabelecidos para integrar esses princípios nas suas operações.

Esta política foi especificamente desenvolvida em resposta à criação do Fundo III da Atena, que promove características ambientais e/ou sociais, enquadrando-se ao abrigo do Artigo 8.º do Regulamento de Divulgação de Finanças Sustentáveis (SFDR). Tendo em conta este objetivo ambicioso, esta política visa promover uma abordagem proativa e transparente ao investimento responsável e à gestão ESG, abordando assim as expectativas cada vez mais exigentes dos nossos stakeholders em relação ao Fundo III.

Esta política não se aplica totalmente aos Fundos I e II, uma vez que estes foram criados com mandatos diferentes e não requerem o mesmo nível de governance e divulgação, enquadrando-se ao abrigo do Artigo 6.º do SFDR. Apesar disso, a Atena tem envidado esforços para incorporar considerações ESG nas suas iniciativas de gestão e de reporting para o Fundo I e II, que seguem também os Princípios Orientadores desta política. Outros procedimentos aplicáveis ao Fundo I e II são:

**Avaliação Pré-Investimento:** A Atena realiza due diligences de ESG conforme necessário;

**Pós-Investimento:** A Atena prepara e implementa um **Plano Pós-Aquisição Personalizado de 120 dias**; e

**Portfolio Management:** A Atena iniciou a recolha de um conjunto de KPIs ESG nas Empresas do seu Portfolio e reportou esta informação pela primeira vez no seu Relatório de Sustentabilidade de 2023.

Ao considerar ativamente uma ampla gama de fatores de sustentabilidade, incluindo questões ESG, pretendemos alcançar um desempenho financeiro robusto e a criação de valor a longo prazo para as empresas do nosso portfolio.

### Princípios Orientadores

A abordagem de investimento da Atena centra-se na criação de valor a longo prazo, reconhecendo as implicações ambientais, sociais e de governance (ESG) dos seus investimentos. Compreendemos a nossa responsabilidade social e acreditamos firmemente que as empresas capazes de gerir riscos ESG, ao mesmo tempo que capitalizam nas suas oportunidades, irão destacar-se a longo prazo, construindo modelos de negócio resilientes.

Desde 2021, a Atena é signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI). Estamos comprometidos com a implementação desses seis princípios e em alinhar as nossas atividades de gestão de investimentos com os interesses dos diversos stakeholders.

Além disso, estamos dedicados a apoiar a implementação de projetos e práticas alinhados com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas, abordando desafios globais e

[www.atenaep.com](http://www.atenaep.com)

mantendo os mais elevados padrões de governance e promovendo uma cultura de compliance dentro da nossa organização e das nossas participadas.

## Procedimentos para Implementação de Políticas ESG

A incorporação da Política de Investimento Responsável ESG da Atena na sua análise de investimentos e nos processos de tomada de decisão ao longo do ciclo de investimento segue estes passos:

1. **Avaliação Pré-Investimento:** Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Atena dá um ênfase significativo à realização de uma avaliação pré-investimento completa que abrange requisitos de triagem e due diligence de ESG.

A Atena constrói uma visão geral de ESG dos seus potenciais investimentos, realizando uma triagem de atividades excluídas e verificações de conflitos, rejeitando empresas envolvidas em certas atividades conforme formalizado nos Regulamentos de Gestão dos Fundos geridos pela Atena.

Os requisitos de due diligence de ESG da Atena são também cruciais para o processo de aprovação de investimentos. Consideramos a avaliação de ESG um elemento integral do nosso processo de tomada de decisão ao avaliar potenciais investimentos. Esta avaliação serve vários propósitos importantes:

- Identificação de Características de Sustentabilidade: Permite-nos identificar as características de sustentabilidade ambiental e/ou social associadas a um potencial investimento. Inclui compreender como o investimento pode impactar o ambiente e a sociedade.
- Avaliação de Riscos e Oportunidades Relacionados com a Sustentabilidade: Usamos a avaliação de ESG para avaliar os riscos e oportunidades relacionados com a sustentabilidade associados ao investimento. Isto ajuda-nos a obter insights sobre potenciais desafios e oportunidades.
- Consideração dos principais impactos negativos: A Atena considera quaisquer potenciais impactos negativos do investimento no ambiente ou na sociedade. Esta avaliação orienta o nosso processo de tomada de decisão e garante um investimento responsável.

Para garantir uma avaliação completa de ESG, a Atena colabora com consultores especializados em due diligence ESG. Estes especialistas são especificamente responsáveis por identificar fatores de sustentabilidade materiais (específicos da indústria e financeiros) relacionados com o investimento. As suas responsabilidades durante a due diligence incluem avaliar aspetos ambientais e sociais, bem como quaisquer riscos contingentes e questões regulatórias que possam precisar de ser endereçadas, incluindo, entre outros:

- Riscos climáticos físicos, de transição e regulatórios; e
- Elegibilidade sob a Taxonomia da UE.

Os insights e resultados destes processos de due diligence ESG são instrumentais no nosso processo de tomada de decisão. Os relatórios de Due Diligence ESG são cuidadosamente revistos e considerados pelo Partner responsável e pela Equipa Executiva. Com base nestes relatórios, identificamos ações corretivas quando necessário, garantindo que os nossos investimentos estejam alinhados com o nosso compromisso com práticas responsáveis e sustentáveis.

2. **Pós-Investimento:** Na Atena, o nosso compromisso com o investimento responsável estende-se além da fase inicial de investimento. A gestão dos investimentos começa quando assumimos o controlo. Durante esta fase crítica, abordamos estrategicamente as oportunidades e riscos ESG identificados durante o processo de due diligence, incluindo qualquer ação corretiva identificada.

Elementos Chave do Planeamento Pós-Aquisição:

- **Incorporar Insights de ESG:** Os insights obtidos durante o nosso processo de due diligence, que inclui uma avaliação completa ESG, servem como base para o nosso planeamento pós-aquisição. Reconhecemos que os fatores ESG são dinâmicos e essenciais para o sucesso sustentável.
- **Plano Pós-Aquisição Personalizado de 120 dias:** A Atena estabelece Planos de Criação de Valor abrangentes nos primeiros 120 dias após a aquisição. Estes planos são também projetados para atingir objetivos específicos de sustentabilidade, delinear planos de ação e definir metas mensuráveis. Além disso, contribuem para melhorar as práticas de governo corporativo. A Atena reconhece a importância de adaptar os planos de ação climáticos, sociais e de governança às características únicas de cada setor e localização geográfica. Esta abordagem permite-nos focar nos perfis de risco específicos associados a cada setor e região. Procuramos gerir **proativamente os riscos climáticos**, abrangendo aspetos físicos, de transição e regulatórios em todos os casos, incluindo planos específicos associados a este tópico; e
- **Processos de Controlo Interno:** Implementamos processos de controlo interno robustos para medir, monitorizar e gerir os Indicadores-Chave de Desempenho (KPIs) de ESG contra metas de desempenho anuais. Estes KPIs de ESG são específicos da indústria e alinhados com os critérios identificados pelo Sustainability Accounting Standards Board (SASB) para cada empresa do portfolio.

O nosso processo de planeamento pós-aquisição é caracterizado pelo compromisso com o detalhe, mas também com a adaptabilidade. Ao adaptar as nossas estratégias ao contexto específico de cada empresa do portfolio, garantimos que os nossos investimentos permaneçam resilientes, sustentáveis e alinhados com os nossos princípios de investimento responsável.

3. **Gestão de Portfolio:** Durante o período em que se encontram em portfolio, a Atena mantém uma gestão ativa das suas participadas, monitorizando o seu desempenho de ESG. Avaliamos periodicamente os riscos, oportunidades, objetivos, resultados e incidentes de sustentabilidade identificados nas fases de avaliação pré e pós-investimento. Um dos objetivos primários da nossa equipa é garantir o cumprimento rigoroso com os requisitos de reporting regulatório do Regulamento de Divulgação de Finanças Sustentáveis (SFDR). Utilizamos os Indicadores-Chave de Desempenho (KPIs) do Sustainability Accounting Standards Board (SASB), baseados na materialidade financeira, para medição de base, monitorização contínua e gestão proativa. Esta abordagem impulsiona o atingimento de resultados em toda a linha, consolidando oportunidades e mitigando efetivamente os riscos. A Atena mantém uma monitorização contínua e implementa ações corretivas quando necessário. Quando apropriado, organizamos financiamento sustentável para incentivar ainda mais o investimento responsável e alinhar os interesses com os stakeholders em fatores de sustentabilidade. A Atena está comprometida em implementar práticas de remuneração para garantir a consistência com a integração de riscos de sustentabilidade, promovendo o

alinhamento de interesses entre os profissionais de investimento, a ATENA e os seus investidores.

4. **Saída:** O desempenho financeiro alinhado com uma política de ESG apropriada ao longo do período de investimento maximiza a valorização na saída, facilitando o acesso a um leque mais amplo de compradores. Em casos adequados, realizamos Vendor Due Diligence de ESG. Esta abordagem garante que a nossa estratégia de saída reflete o nosso compromisso com o investimento responsável e maximiza o valor para todas as partes interessadas.

Esta Política de Investimento Responsável é revista e atualizada regularmente.

Atualizada a 5 Julho, 2024