

PRI Reporting Framework

RENDA VARIÁVEL LISTADA EM BOLSA

2024

Última revisão: Janeiro de 2024

Este documento é fornecido apenas para fins informativos. Não se propõe a fornecer aconselhamento de investimento, legal, fiscal ou de qualquer outra natureza nem se presta a fundamentar decisões de investimento ou outra decisão. Todo o conteúdo é fornecido com o entendimento de que os autores e editores não estão fornecendo recomendações. A PRI Association não é responsável pelo conteúdo de sites ou outros recursos de informação que possam ser referenciados e não endossa as informações neles contidas. A PRI Association não é responsável por quaisquer erros ou omissões, por qualquer decisão tomada ou ação tomada com base nas informações contidas neste documento ou por qualquer perda ou dano decorrente ou causado por tal decisão ou ação. Todas as informações são fornecidas "no estado em que se encontram", sem nenhuma garantia de integridade, precisão ou atualidade, ou dos resultados obtidos com o uso dessas informações, e sem garantia de qualquer tipo, expressa ou implícita.

Direitos autorais © PRI Association Limited (2024). Todos os direitos reservados. Este conteúdo não pode ser reproduzido, ou usado para qualquer outra finalidade, sem o consentimento prévio por escrito da PRI Association.

SUMÁRIO

ABORDAGEM GERAL	5
Análise de relevância [LE 1]	5
LE 1	5
Monitoramento de tendências ASG [LE 2]	8
LE 2	8
PRÉ-INVESTIMENTO	11
Incorporação ASG na pesquisa [LE 3, LE 4]	11
LE 3	11
LE 4	14
Incorporação ASG na formação da carteira [LE 5, LE 6]	17
LE 5	17
LE 6	18
Investimentos passivos [LE 7, LE 8]	21
LE 7	21
LE 8	23
PÓS-INVESTIMENTO	25
Gerenciamento de riscos ASG [LE 9, LE 10]	25
LE 9	25

LE 10	27
Monitoramento de desempenho [LE 11]	30
LE 11	30
Divulgação de filtros ASG [LE 12]	31
LE 12	31

ABORDAGEM GERAL

ANÁLISE DE RELEVÂNCIA [LE 1]

ID do indicador LE 1	Subordinado a:	OO 21	Subseção		Princípio do PRI 1	Tipo de indicador CORE	
	Acesso para:	N/A	Análise de relevância				
Sua organização possui um processo formal de investimento para identificar e incorporar fatores ASG relevantes em suas estratégias para renda variável listada em bolsa?							
			Subestratégias para renda variável listada em bolsa em gestão interna				
			Todas as subestratégias	(1) Gestão passiva	(2) Gestão ativa – quantitativa	(3) Gestão ativa – fundamentos	(4) Outras estratégias
(A) Sim, nosso processo de investimento incorpora fatores relevantes de governança			[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM
(B) Sim, nosso processo de investimento incorpora fatores socioambientais relevantes			[O mesmo que acima]				

(C) Sim, nosso processo de investimento incorpora fatores ASG relevantes além do período médio de investimento da nossa organização	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(D) Não temos um processo formal. Nossos profissionais de investimento identificam os fatores ASG relevantes a seu próprio critério		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
(E) Não temos um processo formal ou informal para identificar e incorporar fatores ASG relevantes		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Notas explicativas	
Objetivo do indicador	Este indicador avalia o escopo e a profundidade da pesquisa do signatário sobre fatores ASG relevantes e se esse processo foi formalizado como parte de seu processo de investimento. Considera-se uma boa prática que o signatário pense no longo prazo, e que a análise da renda variável listada em bolsa se estenda para além dos fatores relevantes de governança e seja adotada como parte de um processo ou uma estrutura formal de investimento da organização. Este processo permite identificar e administrar os riscos de desvalorização que podem não ser identificados sem a análise de dados e tendências ASG. Integrar formalmente esta análise ao processo de investimento ajuda a garantir consistência dentro da organização.
Orientações adicionais	<p>Um processo formal para identificar fatores ASG relevantes envolve a incorporação de alguns ou todos os três passos a seguir:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Pesquisa de valores mobiliários: Identificar fatores ASG relevantes que podem impactar os <i>valuations</i> da renda variável (ou que servem como temas para o engajamento). (ii) <i>Valuation</i> dos valores mobiliários: Integrar fatores ASG relevantes na análise financeira e no <i>valuation</i>, por exemplo, ajustando as taxas de retorno exigidas, múltiplos de <i>valuation</i>, lucro projetado, fluxos de caixa e força do balanço patrimonial. (iii) Gestão de carteira: Incluir a análise ASG nas decisões de gerenciamento de riscos e formação de carteira, por exemplo, por meio de ponderações por setor ou região geográfica. <p>Neste indicador, um processo “formal” de investimento se refere a uma estrutura e um processo acordados, incluindo a supervisão e a responsabilidade de executar este processo.</p> <p>Os fatores ASG relevantes são identificados e avaliados juntamente com os fatores financeiros tradicionais durante a formação da decisão de investimento sobre uma empresa específica ou a estrutura geral da carteira, para reduzir o risco e/ou melhorar os retornos. Os investidores aplicam várias técnicas para identificar riscos e oportunidades que podem não ser descobertos sem a análise de dados específicos ASG e tendências ASG mais amplas. Os fatores ASG diferem em relevância e significância entre empresas, setores e mercados. Este indicador não faz referência ao julgamento final do signatário sobre relevância ou materialidade, mas ao escopo de seus processos de pesquisa.</p>
Outros materiais	Para mais orientações, consulte o documento Introdução ao investimento responsável: renda variável listada em bolsa e a página do PRI sobre renda variável listada em bolsa .
Lógica	

Subordinado a	[OO 21]		
Acesso para	N/A		
Avaliação			
Critérios de avaliação	100 pontos divididos entre as opções de letras (50 pontos) e números (50 pontos). A pontuação final será baseada na combinação com o maior número de pontos.		
	<p>50 pontos para opções de letras:</p> <p>50 pontos se as três opções A-C forem selecionadas. 40 pontos se ambas as opções A e B forem selecionadas. 30 pontos se ambas as opções A e C forem selecionadas OU ambas as opções B e C. 20 pontos se 1 opção for selecionada entre A-B. 10 pontos se a opção C for selecionada. 0 ponto se as opções D ou E forem selecionadas.</p>	E	<p>50 pontos para opções de números:</p> <p>Para cada opção selecionada entre (A-C), a seguinte pontuação será aplicada: 50/3 pontos se a opção 1 for selecionada. 25/3 pontos se a opção 2 for selecionada. 12/3 pontos se a opção 3 for selecionada.</p>
Multiplicador	Moderado		

MONITORAMENTO DE TENDÊNCIAS ASG [LE 2]

ID do indicador LE 2	Subordinado a:	OO 21	Subseção Monitoramento de tendências ASG	Princípio do PRI 1	Tipo de indicador CORE	
	Acesso para:	N/A				
<p>Sua organização possui um processo formal de monitoramento e análise das implicações de alterações nas tendências ASG para suas estratégias de renda variável listada em bolsa?</p>						
		Subestratégias para renda variável listada em bolsa em gestão interna				
		Todas as subestratégias	(1) Gestão passiva	(2) Gestão ativa – quantitativa	(3) Gestão ativa – fundamentos	(4) Outras estratégias
(A) Sim, temos um processo formal que inclui análise de cenários Especifique: _____ [Texto livre opcional: médio]		[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM
(B) Sim, temos um processo formal, mas não inclui análise de cenários Especifique: _____ [Texto livre opcional: médio]		[O mesmo que acima]				
(C) Não temos um processo formal para nossas estratégias de renda variável listada em bolsa; nossos profissionais de			○	○	○	○

investimento monitoram, a seu critério, como as tendências ASG variam ao longo do tempo					
(D) Não monitoramos ou analisamos as implicações de alterações nas tendências ASG para nossas estratégias de renda variável listada em bolsa		O	O	O	O

Notas explicativas

Objetivo do indicador	Este indicador avalia se o signatário formalizou a análise e o monitoramento de alterações nas tendências ASG como parte de seu processo de investimento. Quando os fatores ASG relevantes são identificados (incluindo se são potenciais ou se já estão presentes), uma boa prática é ter um processo formal que se aplique a todo o AUM em todas as diferentes subestratégias de renda variável listada em bolsa para monitorar e analisar as implicações de alterações nas tendências ASG. Além disso, esse processo deve incluir a análise de cenários para avaliar o impacto dessas tendências sobre as posições existentes.
Orientações adicionais	Neste indicador, um processo “formal” se refere a uma estrutura e um processo acordados, incluindo a supervisão e a responsabilidade de executar este processo. Neste indicador, “alterações nas tendências ASG” incluem alterações na regulação, no clima físico, na tecnologia e nas demandas dos consumidores. Neste indicador, “análise de cenários” não se restringe a fatores climáticos e também inclui a análise de outros fatores ASG relevantes para a decisão de investimento.
Outros materiais	Para orientações e estudos de caso sobre a incorporação de tendências ASG em investimentos em renda variável listada em bolsa, consulte Guidance and case studies for ESG integration: equities and fixed income .

Lógica

Subordinado a	[OO 21]
Acesso para	N/A

Avaliação

Critérios de avaliação	100 pontos divididos entre as opções de letras (50 pontos) e números (50 pontos). A pontuação final será baseada somente no par com o maior número de pontos.			
	50 pontos para opções de letras: 50 pontos se a opção A for selecionada. 33 pontos se a opção B for selecionada. 0 ponto se as opções C ou D forem selecionadas.	E	50 pontos para opções de números: 50 pontos se a opção 1 for selecionada. 25 pontos se a opção 2 for selecionada. 12 pontos se a opção 3 for selecionada.	Informações adicionais: Se as opções “C” ou “D” forem selecionadas, a pontuação será 0/100 ponto neste indicador.

				O número de tipos de ativos aplicáveis não influencia a pontuação disponível para este indicador, pois cada tipo de ativos receberá uma pontuação.
Multiplicador	Moderado			

PRÉ-INVESTIMENTO

INCORPORAÇÃO ASG NA PESQUISA [LE 3, LE 4]

ID do indicador LE 3	Subordinado a:	OO 21	Subseção		Princípio do PRI 1	Tipo de indicador CORE
	Acesso para:	N/A	Incorporação ASG na pesquisa			
Indique como sua análise financeira e seu processo de <i>valuation</i> de renda variável ou de classificação de títulos incorporam riscos ASG relevantes.						
			Subestratégias para renda variável listada em bolsa em gestão interna			
			Todas as subestratégias	(1) Gestão ativa – quantitativa	(2) Gestão ativa – fundamentos	(3) Outras estratégias
(A) Incorporamos riscos relevantes relacionados à governança em nossa análise financeira e em nosso processo de <i>valuation</i> de renda variável ou de classificação de títulos			[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos (3) Na menor parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos (3) Na menor parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos (3) Na menor parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos (3) Na menor parte dos casos
(B) Incorporamos riscos socioambientais relevantes em nossa análise financeira e em nosso processo de <i>valuation</i> de renda variável ou de classificação de títulos			[O mesmo que acima]			
(C) Incorporamos riscos socioambientais relevantes relacionados às cadeias de suprimentos das empresas em nossa análise			[O mesmo que acima]			

financeira e em nosso processo de <i>valuation</i> de renda variável ou de classificação de títulos				
(D) Não incorporamos riscos ASG relevantes em nossa análise financeira nem em nosso processo de <i>valuation</i> de renda variável ou de classificação de títulos		O	O	O

Notas explicativas	
Objetivo do indicador	<p>Este indicador avalia como os fatores ASG são considerados nos vários estágios da análise financeira ou do processo de <i>valuation</i> de renda variável ou de classificação de títulos nas várias estratégias de investimento. A referência a análise financeira, <i>valuation</i> de renda variável e classificação de títulos tem por objetivo cobrir a inclusão de informações e análises quantitativas e qualitativas no processo de <i>valuation</i>.</p> <p>Este indicador captura abordagens para várias estratégias de investimento em renda variável listada em bolsa. Considera-se uma boa prática utilizar uma abordagem mais ampla e várias estratégias, inclusive <i>quant</i> ativa, através da incorporação de fatores ASG na formação de um processo <i>quant</i>.</p>
Orientações adicionais	<p>Neste indicador, “análise financeira” se refere a várias técnicas utilizadas pelos investidores para avaliar o desempenho atual de uma empresa e/ou estimar seu desempenho futuro, incluindo (sem limitação): análises das forças competitivas, análise das taxas de crescimento do setor e do produto, fluxo de caixa, eficiência operacional, análises de liquidez e solvência, análises de taxas de retorno e análises de cenários e sensibilidade.</p> <p>Para abordagens quantitativas de investimento, este indicador se refere à consideração dos riscos de governança, ambientais e sociais e características (na forma de classificações ou métricas) de um grande número de títulos utilizados para projetar fatores de investimento e estratégias de investimento com base nesses fatores.</p> <p>Neste indicador, “<i>valuation</i> de renda variável” se refere às ferramentas e técnicas utilizadas por investidores para estimar o valor de uma empresa.</p> <p>Neste indicador, “classificação de títulos” se refere ao uso de várias técnicas para avaliar as características de um título, um emissor ou um ativo e gerar uma classificação em escala absoluta ou relativa (em relação a outros títulos). Classificação de títulos também pode se referir a uma recomendação do analista para a compra, venda ou manutenção de um título.</p>
Outros materiais	Para mais orientações, consulte o Guia prático para a integração ASG no investimento em renda variável .
Lógica	
Subordinado a	[OO 21]
Acesso para	N/A

Avaliação				
Critérios de avaliação	100 pontos divididos entre as opções de letras (50 pontos) e números (50 pontos). A pontuação final será baseada na combinação com o maior número de pontos.			
	<p>50 pontos para opções de letras:</p> <p>50 pontos se 3 opções forem selecionadas entre A-C.</p> <p>40 pontos se ambas as opções B e C forem selecionadas.</p> <p>30 pontos se ambas as opções A e B forem selecionadas OU ambas as opções A e C.</p> <p>20 pontos se 1 opção for selecionada entre B-C.</p> <p>10 pontos se a opção A for selecionada.</p> <p>0 ponto se a opção D for selecionada.</p>	E	<p>50 pontos para opções de números:</p> <p>Para cada opção selecionada entre (A-C), a seguinte pontuação será aplicada:</p> <p>50/3 pontos se a opção 1 for selecionada.</p> <p>25/3 pontos se a opção 2 for selecionada.</p> <p>12/3 pontos se a opção 3 for selecionada.</p>	<p>Informações adicionais:</p> <p>Se a opção "D" for selecionada, a pontuação será 0/100 ponto neste indicador.</p> <p>O número de tipos de subestratégias aplicáveis não influencia a pontuação disponível para este indicador, pois cada tipo de subestratégia receberá uma pontuação.</p>
Multiplicador	Alto			

ID do indicador LE 4	Subordinado a:	OO 21	Subseção Incorporação ASG na pesquisa	Princípio do PRI 1	Tipo de indicador CORE
	Acesso para:	N/A			

Indique as informações que sua organização incorpora quando avalia o desempenho ASG das empresas em sua análise financeira, na seleção por *benchmark* e/ou no processo de formação de carteira.

	Subestratégias para renda variável listada em bolsa em gestão interna				
	Todas as subestratégias	(1) Gestão passiva	(2) Gestão ativa – quantitativa	(3) Gestão ativa – fundamentos	(4) Outras estratégias
(A) Incorporamos informações qualitativas e/ou quantitativas sobre o desempenho atual para vários fatores ASG relevantes	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos (3) Na menor parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos (3) Na menor parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos (3) Na menor parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos (3) Na menor parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos (3) Na menor parte dos casos
(B) Incorporamos informações qualitativas e/ou quantitativas sobre o desempenho histórico para vários fatores ASG relevantes	[O mesmo que acima]				
(C) Incorporamos informações qualitativas e/ou quantitativas sobre fatores ASG relevantes que podem impactar ou influenciar a receita e/ou a rentabilidade futura das empresas	[O mesmo que acima]				
(D) Incorporamos informações qualitativas e/ou quantitativas que permitam a comparação do desempenho atual, histórico e/ou futuro dentro de um grupo de pares selecionados para vários fatores ASG relevantes	[O mesmo que acima]				

(E) Não incorporamos informações qualitativas e/ou quantitativas sobre fatores ASG relevantes quando avaliamos o desempenho ASG das empresas em nossa análise financeira, no investimento em renda variável ou no processo de formação de carteira		O	O	O	O
--	--	---	---	---	---

Notas explicativas

Objetivo do indicador	<p>Este indicador avalia como as informações sobre fatores ASG relevantes são incorporadas à análise financeira, à seleção por <i>benchmark</i> e/ou no processo de formação de carteira do signatário. Este indicador faz referência a várias formas possíveis de se utilizar as informações.</p> <p>Uma boa prática é incluir uma ampla gama de fatores que cubram ou reflitam a direção histórica, atual e futura possível dos fatores ASG relevantes. Estas abordagens devem ser refletidas em várias estratégias de investimento e não somente em renda variável em gestão ativa. Para <i>quant</i> passiva ou ativa, pode significar a incorporação de fatores ASG relevantes na seleção ou formação de índices ou <i>benchmarks</i> ou ainda na elaboração de um processo <i>quant</i>.</p>
Orientações adicionais	Neste indicador, “análise financeira” se refere a várias técnicas utilizadas pelos investidores para avaliar o desempenho atual de uma empresa e/ou estimar seu desempenho futuro, incluindo (sem limitação): análises das forças competitivas, análises das taxas de crescimento do setor e do produto, fluxo de caixa, eficiência operacional, análises de liquidez e solvência, análises de taxas de retorno e análises de cenários e sensibilidade.
Outros materiais	Para mais orientações, consulte o Guia prático para a integração ASG no investimento em renda variável .

Lógica

Subordinado a	[OO 21]
Acesso para	N/A

Avaliação

	100 pontos divididos entre as opções de letras (50 pontos) e números (50 pontos). A pontuação final será baseada na combinação com o maior número de pontos.
--	--

Critérios de avaliação	<p>50 pontos para opções de letras:</p> <p>50 pontos se 3 ou mais opções forem selecionadas entre A-D.</p> <p>33 pontos se 2 opções forem selecionadas entre A-D.</p> <p>16 pontos se 1 opção for selecionada entre A-D.</p> <p>0 ponto se a opção E for selecionada.</p>	<p>E</p>	<p>50 pontos para opções de números:</p> <p>Para cada opção selecionada entre (A-D), a seguinte pontuação será aplicada:</p> <p>50/3 pontos se a opção 1 for selecionada.</p> <p>25/3 pontos se a opção 2 for selecionada.</p> <p>12/3 pontos se a opção 3 for selecionada.</p>	<p>Informações adicionais:</p> <p>Se a opção "E" for selecionada, a pontuação será 0/100 ponto neste indicador.</p> <p>O número de tipos de subestratégias aplicáveis não influencia a pontuação disponível para este indicador, pois cada tipo de subestratégia receberá uma pontuação.</p>
Multiplicador	<p>Alto</p>			

INCORPORAÇÃO ASG NA FORMAÇÃO DA CARTEIRA [LE 5, LE 6]

ID do indicador LE 5	Subordinado a:	OO 21	Subseção Incorporação ASG na formação da carteira	Princípio do PRI 1	Tipo de indicador PLUS DIVULGAÇÃO OPCIONAL
	Acesso para:	N/A			

Cite um exemplo de como sua organização incorporou **fatores ASG** na seleção de renda variável e no processo de pesquisa durante o exercício.

[Texto livre: longo]

Notas explicativas

Objetivo do indicador	Neste indicador, o signatário pode citar exemplos do que considera ser uma prática interessante, inovadora ou de liderança na incorporação de fatores ASG na seleção e pesquisa de renda variável, permitindo que os signatários compartilhem diferentes práticas e experiências.
Orientações adicionais	Os exemplos podem incluir um aspecto do processo de pesquisa ou uma abordagem específica para um ativo em particular.
Outros materiais	Para mais orientações, consulte o Guia prático para a integração ASG no investimento em renda variável .

Lógica

Subordinado a	[OO 21]
Acesso para	N/A

Avaliação

Não pontua

ID do indicador LE 6	Subordinado a:	OO 21	Subseção Incorporação ASG na formação da carteira	Princípio do PRI 1	Tipo de indicador CORE
	Acesso para:	N/A			

Indique como **fatores ASG relevantes** contribuem para seu processo de seleção de empresas, formação de carteira e/ou seleção por *benchmark*.

	Subestratégias para renda variável listada em bolsa em gestão interna				
	Todas as subestratégias	(1) Gestão passiva	(2) Gestão ativa – quantitativa	(3) Gestão ativa – fundamentos	(4) Outras estratégias
(A) Fatores ASG relevantes contribuem para a seleção de ativos individuais e/ou para a ponderação setorial dentro do processo de formação de carteira e/ou seleção por <i>benchmark</i>	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM
(B) Fatores ASG relevantes contribuem para a ponderação de ativos individuais na carteira dentro do processo de formação de carteira e/ou seleção por <i>benchmark</i>	[O mesmo que acima]				
(C) Fatores ASG relevantes contribuem para a ponderação de ativos individuais por país ou região dentro do processo de formação de carteira e/ou seleção por <i>benchmarks</i>	[O mesmo que acima]				

(D) Fatores ASG relevantes contribuem de outras maneiras para a formação de carteira e/ou para o processo de seleção de <i>benchmarks</i> . Especifique: ____ [Texto livre obrigatório: médio]	[O mesmo que acima]				
(E) Nosso processo de seleção de empresas, formação de carteira ou seleção por <i>benchmark</i> não inclui a incorporação de fatores ASG relevantes		O	O	O	O

Notas explicativas	
Objetivo do indicador	Neste indicador, o signatário pode indicar como os fatores ASG relevantes são incorporados no processo de formação da carteira e não somente no processo de <i>valuation</i> ou nos critérios de seleção. Considera-se uma boa prática incorporar fatores ASG relevantes em todos os aspectos da formação de carteira e da seleção de ativos para várias estratégias de investimento e para todo o AUM e não somente uma carteira específica ou um grupo de fundos. As opções de resposta indicam os diferentes aspectos do processo de formação de carteira para os quais o signatário pode utilizar aspectos ASG para formar parte de sua convicção e de seu apetite por risco.
Orientações adicionais	É possível incorporar os fatores ASG ao processo de formação de carteira de renda variável listada em bolsa por meio de três abordagens: integração, triagem/ <i>screening</i> e temática. Os investidores podem selecionar uma abordagem ou combinar estas abordagens com base nos resultados desejados, inclusive melhorar o perfil de risco-retorno, evitar setores específicos ou direcionar capital para objetivos ambientais e/ou sociais.
Outros materiais	Para orientações e estudos de caso sobre a incorporação de tendências ASG de longo prazo em investimentos em renda variável listada em bolsa, consulte Guidance and case studies for ESG integration: equities and fixed income .
Lógica	
Subordinado a	[OO 21]
Acesso para	N/A
Avaliação	
	100 pontos divididos entre as opções de letras (50 pontos) e números (50 pontos). A pontuação final será baseada na combinação com o maior número de pontos.

Critérios de avaliação	<p>50 pontos para opções de letras:</p> <p>50 pontos se 3 opções forem selecionadas entre A-C.</p> <p>33 pontos se 3 opções forem selecionadas entre A-C.</p> <p>16 pontos se 1 opção for selecionada entre A-C.</p> <p>0 ponto se as opções D ou E forem selecionadas.</p>	E	<p>50 pontos para opções de números:</p> <p>Para cada opção selecionada entre (A-C), a seguinte pontuação será aplicada:</p> <p>50/3 pontos se a opção 1 for selecionada.</p> <p>25/3 pontos se a opção 2 for selecionada.</p> <p>12/3 pontos se a opção 3 for selecionada.</p>	<p>Informações adicionais:</p> <p>Se a opção "E" for selecionada, a pontuação será 0/100 ponto neste indicador.</p> <p>O número de tipos de subestratégias aplicáveis não influencia a pontuação disponível para este indicador, pois cada tipo de subestratégia receberá uma pontuação.</p>
Pontuação para "Outro(s)"	A opção "(D) Outro" não pontua, pois as outras opções de resposta foram identificadas como boa prática.			
Multiplicador	Moderado			

INVESTIMENTOS PASSIVOS [LE 7, LE 8]

ID do indicador LE 7	Subordinado a:	OO 21	Subseção Investimentos passivos	Princípio do PRI 1	Tipo de indicador PLUS DIVULGAÇÃO OPCIONAL
	Acesso para:	N/A			

Cite um exemplo de como **fatores ASG relevantes** influenciaram os pesos e as inclinações na criação dos seus fundos em gestão passiva.

Os exemplos podem incluir um aspecto de um processo de formação de carteira ou uma aplicação específica.

[Texto livre: longo]

Notas explicativas

Objetivo do indicador	Neste indicador, o signatário pode fornecer exemplos de práticas que acredita ser interessantes, inovadoras ou de liderança na incorporação de fatores ASG nos pesos e nas inclinações nas carteiras de renda variável listada em bolsa em gestão passiva, permitindo que os signatários compartilhem diferentes práticas e experiências.
Orientações adicionais	<p>É possível incorporar fatores ASG ao processo de formação de carteira de renda variável listada em bolsa por meio de três abordagens: integração, triagem/<i>screening</i> e temática. Os investidores podem selecionar uma abordagem ou combinar estas abordagens com base nos resultados desejados, inclusive melhorar o perfil de risco-retorno, evitar setores específicos ou direcionar capital para objetivos ambientais e/ou sociais específicos.</p> <p>O "peso" é o percentual da carteira de investimento que corresponde a uma posição em particular ou um tipo de posição. Pode ser representado por um valor absoluto ou relativo.</p> <p>A "inclinação" da carteira representa o peso da carteira em comparação com um <i>benchmark</i> representativo. A inclinação geralmente representa a diferença em relação a um determinado <i>benchmark</i>.</p> <p>Neste indicador, "período de investimento" é o período entre a compra e a venda de um título.</p>
Outros materiais	Para mais orientações sobre incorporação ASG para investidores passivos, consulte How can a passive investor be a responsible investor?
Lógica	
Subordinado a	[OO 21]

Acesso para	N/A
Avaliação	
Não pontua	

ID do indicador LE 8	Subordinado a:	OO 19, OO 21	Subseção Investimentos passivos	Princípio do PRI 1	Tipo de indicador PLUS
	Acesso para:	N/A			

Indique como sua organização seleciona o(s) **índice(s) ou benchmark(s) ASG** para seus ativos de **renda variável listada em bolsa em gestão passiva**.

- (A) Contratamos índices customizados
Explique: _____ [Texto livre opcional: médio]
- (B) Comparamos a metodologia entre os provedores de índices disponíveis
Explique: _____ [Texto livre opcional: médio]
- (C) Comparamos os custos de diferentes opções disponíveis no mercado
Explique: _____ [Texto livre opcional: médio]
- (D) Outro
Especifique e explique: _____ [Texto livre opcional: médio]

Notas explicativas

Objetivo do indicador	Neste indicador, o signatário pode descrever como seleciona ou cria um índice ou <i>benchmark</i> ASG quando utiliza uma estratégia passiva para seus investimentos em renda variável listada em bolsa.
Orientações adicionais	Os índices ou <i>benchmarks</i> ASG utilizados para rastrear investimentos em gestão passiva podem ser externos ou desenvolvidos internamente pelos signatários através da aplicação de filtros ASG.
Outros materiais	Para mais orientações sobre incorporação ASG para investidores passivos, consulte How can a passive investor be a responsible investor?

Lógica

Subordinado a	[OO 19], [OO 21]
Acesso para	N/A

Avaliação

Não pontua

PÓS-INVESTIMENTO

GERENCIAMENTO DE RISCOS ASG [LE 9, LE 10]

ID do indicador LE 9	Subordinado a:	OO 17.1 LE, OO 21	Subseção Gerenciamento de riscos ASG	Princípio do PRI 1	Tipo de indicador CORE
	Acesso para:	N/A			

Indique os processos de *compliance* que sua organização utiliza para garantir que seus ativos de **renda variável listada em bolsa** sujeitos a **filtros negativos de exclusão** cumpram os critérios de *screening*.

- (A) Utilizamos procedimentos internos de *compliance* que garantem que todas as carteiras ou todos os fundos sujeitos a filtros negativos de exclusão passem por checagens antes da negociação
- (B) Temos um comitê externo que supervisiona o processo de implementação de *screening* para todas as carteiras e todos os fundos sujeitos a filtros negativos de exclusão
- (C) Temos um comitê interno independente que supervisiona o processo de implementação de *screening* para todas as carteiras e todos os fundos sujeitos a filtros negativos de exclusão
- (D) Não utilizamos processos de *compliance* para garantir que cumprimos nossos filtros negativos de exclusão declarados

Notas explicativas

Objetivo do indicador	Este indicador determina as medidas de supervisão e geração de confiança implementadas pelo signatário para garantir que os filtros negativos de exclusão declarados sejam cumpridos em todas as carteiras em que são aplicados. Considera-se uma boa prática que um comitê independente seja responsável pela supervisão e analise e monitore a implementação, os resultados e as alterações em critérios. Estas medidas devem funcionar em conjunto com os procedimentos internos de <i>compliance</i> e complementá-los.
Orientações adicionais	Neste indicador, "procedimentos internos de <i>compliance</i> " incluem (sem limitação) controles internos para garantir que fundos ou carteiras de renda variável listada em bolsa sujeitos a filtros negativos de exclusão cumpram os critérios de <i>screening</i> e/ou processos de auditoria independente que garantem que os critérios de <i>screening</i> sejam implementados corretamente. Neste indicador, um "comitê externo" pode ser um órgão que presta consultoria e orienta a organização signatária sobre a implementação, análise e o desenvolvimento de critérios de <i>screening</i> , seja para um fundo específico ou para toda a organização.

	Um comitê interno independente pode ser formado por funcionários seniores que não sejam responsáveis pela tomada de decisão de investimento, tais como das equipes de risco e/ou <i>compliance</i> .	
Outros materiais	Para mais orientações sobre <i>screening</i> , consulte An introduction to responsible investment: screening .	
Referência a outras normas	Guia da OCDE de Conduta Responsável de Negócios para Investidores Institucionais	
Lógica		
Subordinado a	[OO 17.1 LE], [OO 21]	
Acesso para	N/A	
Avaliação		
Crítérios de avaliação	<p>100 pontos neste indicador.</p> <p>100 pontos se 3 opções forem selecionadas entre A-C OU se ambas as opções A e B forem selecionadas.</p> <p>66 pontos se ambas as opções A e C forem selecionadas OU ambas as opções B e C.</p> <p>33 pontos se 1 opção for selecionada entre A-C.</p> <p>0 ponto se a opção D for selecionada.</p>	<p>Informações adicionais:</p> <p>Se a opção "D" for selecionada, a pontuação será 0/100 ponto neste indicador.</p>
Multiplicador	Moderado	

ID do indicador LE 10	Subordinado a:	OO 21	Subseção Gerenciamento de riscos ASG	Princípio do PRI 1	Tipo de indicador CORE
	Acesso para:	N/A			

Para a maior parte de seus **ativos de renda variável listada em bolsa**, indique se sua organização utiliza um processo formal para identificar e incorporar **riscos ASG relevantes** e **incidentes ASG** ao processo de **gerenciamento de riscos**.

	Subestratégias para renda variável listada em bolsa em gestão interna			
	Todas as subestratégias	(1) Gestão ativa – quantitativa	(2) Gestão ativa – fundamentos	(3) Outras estratégias
(A) Sim, nosso processo formal inclui a análise de informações quantitativas e/ou qualitativas sobre riscos ASG relevantes e incidentes ASG e suas implicações para posições individuais em renda variável listada em bolsa	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(B) Sim, nosso processo formal inclui a análise de informações quantitativas e/ou qualitativas sobre riscos ASG relevantes e incidentes ASG e suas implicações para outras posições em renda variável listada em bolsa expostas a riscos e/ou incidentes semelhantes	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(C) Sim, nosso processo formal inclui a análise de informações quantitativas e/ou qualitativas sobre riscos ASG relevantes e incidentes ASG e suas implicações para nossas atividades de stewardship	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(D) Sim, nosso processo formal inclui a análise de informações quantitativas e/ou qualitativas sobre incidentes ASG graves em casos específicos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

(E) Não utilizamos um processo formal para identificar e incorporar riscos ASG relevantes e incidentes ASG ao nosso processo de gerenciamento de riscos; nossos profissionais de investimento identificam e incorporam riscos ASG relevantes e incidentes ASG a seu critério		O	O	O
(F) Não utilizamos um processo formal para identificar e incorporar riscos ASG relevantes e incidentes ASG ao nosso processo de gerenciamento de riscos		O	O	O

Notas explicativas

Objetivo do indicador	Este indicador avalia se os processos de gerenciamento de riscos do signatário incorporam formalmente riscos ASG relevantes e incidentes ASG nas decisões de investimento e na pesquisa. Considera-se uma boa prática utilizar um processo formal para identificar e incorporar regularmente os riscos e incidentes ASG, de preferência no nível dos ativos individuais, para que tenham um nível apropriado de supervisão para fundamentar de maneira adequada as decisões de investimento. Este processo precisa ser capaz de identificar riscos e incidentes que tenham implicações relevantes para o <i>valuation</i> ou o modelo de negócios, ou ainda para o gestor de investimento em termos de risco de reputação.
Orientações adicionais	Neste indicador, um processo “formal” se refere a uma estrutura e um processo acordados, incluindo a supervisão e a responsabilidade de executar este processo.
Outros materiais	Para mais orientações, consulte o documento Introdução ao investimento responsável: renda variável listada em bolsa .

Lógica

Subordinado a	[OO 21]
Acesso para	N/A

Avaliação

Critérios de avaliação	<p>100 pontos neste indicador.</p> <p>100 pontos se 4 opções forem selecionadas entre A-D. 75 pontos se 3 opções forem selecionadas entre A-D. 50 pontos se 2 opções forem selecionadas entre A-D. 25 pontos se 1 opção for selecionada entre A-D.</p>	<p>Informações adicionais:</p> <p>Se as opções “E” ou “F” forem selecionadas, a pontuação será 0/100 ponto neste indicador.</p>
-------------------------------	---	---

	0 ponto se as opções E ou F forem selecionadas.	O número de tipos de subestratégias aplicáveis não influencia a pontuação disponível para este indicador, pois cada tipo de subestratégia receberá uma pontuação.
Multiplicador	Moderado	

MONITORAMENTO DE DESEMPENHO [LE 11]

ID do indicador LE 11	Subordinado a:	OO 21	Subseção Monitoramento de desempenho	Princípio do PRI 1	Tipo de indicador PLUS DIVULGAÇÃO OPCIONAL
	Acesso para:	N/A			

Cite um exemplo de como a **incorporação de fatores ASG** no *valuation* ou na formação da carteira de **renda variável listada em bolsa** afetou o retorno realizado desses ativos.

Por meio de um exemplo, explique sua abordagem para a incorporação de fatores ASG e sua relação com o retorno financeiro dos ativos, setores ou classes de ativos relacionados.

[Texto livre: longo]

Notas explicativas

Objetivo do indicador	Neste indicador, o signatário pode compartilhar diferentes práticas e experiências que permitem ao PRI compilar evidências de exemplos em que os fatores ASG tiveram impacto sobre o retorno realizado.
Orientações adicionais	Os exemplos podem incluir abordagens interessantes para estratégias de integração, <i>screening</i> e temáticas que tenham registrado um impacto identificável sobre o retorno realizado. Estes exemplos podem destacar as correlações ou explicar a relação causal.

Lógica

Subordinado a	[OO 21]
Acesso para	N/A

Avaliação

Não pontua

DIVULGAÇÃO DE FILTROS ASG [LE 12]

ID do indicador	Subordinado a:	OO 17 LE, OO 21	Subseção	Princípio do PRI	Tipo de indicador
	Acesso para:	N/A			
LE 12			Divulgação de filtros ASG	6	CORE
<p>Para todos os seus ativos de renda variável listada em bolsa sujeitos a filtros ASG, indique como sua organização garante que os clientes entendam os filtros ASG e suas implicações.</p> <p><i>Os signatários devem se referir às informações compartilhadas de forma pública ou privada (somente quando os ativos são cobertos por contratos comerciais ou com clientes que impedem a divulgação pública) para todos os seus ativos de renda variável listada em bolsa em que filtros ASG são aplicadas isoladamente ou em combinação com outras estratégias.</i></p> <p> <input type="checkbox"/> (A) Compartilhamos uma lista de filtros ASG <input type="checkbox"/> (B) Compartilhamos quaisquer alterações nos filtros ASG <input type="checkbox"/> (C) Explicamos as implicações dos filtros ASG, tais como seu desvio em relação a um <i>benchmark</i> ou impacto sobre os pesos de setores <input type="radio"/> (D) Não compartilhamos as informações acima para todos os nossos ativos de renda variável listada em bolsa sujeitos a filtros ASG </p>					

Notas explicativas	
Objetivo do indicador	Este indicador determina a transparência do signatário com os clientes em sua aplicação de filtros ASG, e se os clientes têm uma ferramenta para avaliar a consistência com que a política de <i>screening</i> é aplicada. Às vezes é difícil para os clientes compreenderem a aplicação de filtros e suas implicações para as carteiras. Como padrão mínimo, os signatários devem explicar estes filtros para os clientes. Outra boa prática é que o signatário informe sobre mudanças nos filtros e descreva as implicações para a estrutura da carteira quando, por exemplo, o gestor de investimento é nomeado pelo cliente ou quando a política de <i>screening</i> é alterada.
Orientações adicionais	A opção “(A) Compartilhamos uma lista de filtros ASG” se refere aos critérios de <i>screening</i> aplicados aos ativos de renda variável listada em bolsa e não às empresas afetadas por eles.
Outros materiais	Para mais orientações sobre <i>screening</i> , consulte An introduction to responsible investment: screening .
Lógica	
Subordinado a	[OO 17 LE], [OO 21]

Acesso para	N/A	
Avaliação		
Critérios de avaliação	<p>100 pontos neste indicador</p> <p>100 pontos se as três opções A-C forem selecionadas. 66 pontos se 2 opções forem selecionadas entre A-C; DEVE incluir A. 33 pontos se a opção A for selecionada. 0 ponto se 1-2 opções forem selecionadas entre B-C, OU se a opção D for selecionada.</p>	<p>Informações adicionais:</p> <p>Se a opção "D" for selecionada, a pontuação será 0/100 ponto neste indicador.</p>
Multiplicador	Moderado	