Reporting Framework 2013
Direto - Incorporação de ações listadas

Novembro 2013

reporting@unpri.org

+44 (0) 20 3714 3187

PRI Principles for Responsible Investment

Índice

Prefácio 3

Visão geral 4

Incorporação ESG em ações listadas geridas ativamente 7

PROCESSOS DE IMPLEMENTAÇÃO 7

PROCESSO DE IMPLEMENTAÇÃO 14

PROCESSO DE IMPLEMENTAÇÃO 18

PROCESSO DE IMPLEMENTAÇÃO 20

Incorporação ESG em ações listadas geridas passivamente 24

Saídas e resultados 26

Comunicação 30

Prefácio

As informações divulgadas neste módulo permitirão que as partes interessadas compreendam o modo como suas organizações incorporam as questões ESG (Ambientais, Sociais e de Governança, na sigla em inglês) em suas posições de ações listadas gerenciadas internamente.

SEÇÃO

Visão geral

LEI 01	Situação do indicador OBRIGATÓRIO INFORMAR DIVULGAÇÃO OPCIONAL	Finalidade GATEWAY/PEERING	Fundamentação PRI 1

LEI 01	INDICADOR
LEI 01.1	Forneça um detalhamento das suas ações listadas geridas internamente por estratégia passiva, quantitativa, fundamentalista e outras estratégias ativas. Para estratégias que representam menos de 10% das suas ações listadas gerenciadas internamente, indique se ainda gostaria de informar suas atividades.

Estratégias	Percentual das ações listadas gerenciadas internamente	Informe suas estratégias que representam <10% das ações listadas
❑ Passiva	❍ <10% ❍ 10-50% ❍ >50%	❑
❑ Ativa – quantitativa (quant)	❍ <10% ❍ 10-50% ❍ >50%	❑
❑ Ativa - fundamentalista e outras estratégias ativas	❍ <10% ❍ 10-50% ❍ >50%	❑
Total de ações listadas gerenciadas internamente	**100%**	

LEI 01.2	Informações adicionais. [OPCIONAL]

LEI 01	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 01.1	O detalhamento da sua organização em estratégias passiva, quantitativa ativa, fundamentalista ativa, entre outras, será usado para gerar indicadores subsequentes.
LÓGICA	

PRI Principles for Responsible Investment

LEI 01	Dentro do indicador: A terceira coluna, "Informe suas estratégias que representam <10% das ações listadas", será gerada se for selecionada a opção "<10%" na segunda coluna de qualquer estratégia. As estratégias que representam 10% ou mais das suas ações listadas deverão ser obrigatoriamente informadas neste módulo. Entre os indicadores: • O indicador subsequente [02], a seção Saídas e Resultados [15-17] e a seção Comunicação [18] sempre serão aplicáveis. • Se Passiva for informada; o indicador passiva [14] será aplicável. • Se Ativa – quantitativa e/ou fundamentalista for informada, o indicador [03] será aplicável. Neste indicador será possível informar estratégias de incorporação ESG diferentes. Suas seleções determinarão quais indicadores subsequentes serão aplicáveis. Veja os detalhes adicionais em [03].
AVALIAÇÃO	
LEI 01	**Se apenas selecionar "Passiva"** – Você não será avaliado no módulo Direto - Incorporação de ações listadas (LEI) devido ao baixo número de indicadores avaliados que você irá concluir na seção "Investimentos passivos que incorporam a ESG". **Se apenas selecionar "Quant"** – Você será avaliado com base em suas respostas para as seções "Processo de implementação", "Triagem de implementação", "Resultados e saídas" e "Comunicação". **Se apenas selecionar "Fundamentalista e outras"** – Você será avaliado com base em suas respostas para as seções "Processo de implementação", "Triagem de implementação", "Resultados e saídas" e "Comunicação". **Se selecionar "Quant" e "Fundamentalista e outras" OU Todas as três estratégias** – Você será avaliado com base em suas respostas para as seções "Processo de implementação", "Triagem de implementação", "Resultados e saídas" e "Comunicação".

LEI 01	**DEFINIÇÕES**
Estratégias gerenciadas de forma ativa e passiva	
Estratégias passivas	Estratégias de investimentos ou fundos que objetivam reproduzir os benchmarks dos índices de mercados de capitais em geral (por este motivo elas são conhecidas como fundos de índice ou referenciados).
Ativa - estratégias quantitativas (quant)	Estratégias de investimento ou fundos em que o gestor cria modelos computacionais para determinar se um investimento é atrativo ou não. Em um "modelo quant" puro, a decisão final de compra ou venda é tomada pelo modelo.
Ativa - fundamentalista	Estratégias fundamentalistas em que as decisões de investimento são baseadas no critério humano. Elas incluem tanto estratégias micro (por exemplo, escolha de ações específicas) quanto macro (por exemplo, ações setoriais).
Ativa - outras	Estratégias que não se enquadram em nenhuma das anteriores. Estas podem ser estratégias ativas que combinam ativa quant e ativa fundamentalista, ou outras estratégias que você acredite que não se encaixam em nenhuma das definições acima. Você pode esclarecer sua estratégia no indicador [01.2] Informações adicionais.

LEI 02	Situação do indicador VOLUNTÁRIO	Finalidade DESCRITIVO	Fundamentação PRI 1

LEI 02	INDICADOR
LEI 02.1	Forneça uma visão geral de como você incorpora as questões ESG em investimentos em ações listadas.

LEI 02	**NOTAS EXPLICATIVAS**
LEI 02.1	O indicador permite que você forneça uma ampla visão geral de como sua organização leva em consideração as questões ESG em investimento em ações listadas. Descreva as atividades, estratégias e processos utilizados. Os indicadores subsequentes pedem informações específicas sobre a cobertura destas estratégias e permitem que você forneça informações específicas sobre como elas são implementadas. Este indicador pode incluir uma explicação sobre: • As principais estratégias ESG que você utiliza, incluindo a motivação para sua utilização. • Quem é o principal responsável pela implementação destas estratégias. • De que forma suas estratégias de incorporação ESG são diferentes (por exemplo, em locais geográficos ou setores diferentes).

SEÇÃO

Incorporação ESG em ações listadas geridas ativamente

PROCESSOS DE IMPLEMENTAÇÃO

LEI 03	Situação do indicador	Finalidade	Fundamentação
	OBRIGATÓRIO	GATEWAY/NÚCLEO AVALIADO	PRI 1

LEI 03	INDICADOR	
LEI 03.1	Indicar • qual estratégia de incorporação ESG e/ou combinação de estratégias que você aplica nas suas ações listadas geridas ativamente; e • o detalhamento das suas ações listadas geridas ativamente por estratégia ou combinação de estratégias.	
	Estratégia de incorporação (preencha todos que se aplicam)	**Percentual de ações listadas ativas ao qual a estratégia é aplicada (estimativa +/- 10%)**
	❑ Somente triagem (ou seja, não combinada com nenhuma outra estratégia)	%
	❑ Somente temática (ou seja, não combinada com nenhuma outra estratégia)	%
	❑ Somente integração (ou seja, não combinada com nenhuma outra estratégia)	%
	❑ Estratégias de triagem + integração	%
	❑ Estratégias temáticas + integração	%
	❑ Estratégias de triagem + temáticas	%
	❑ Todas as três estratégias combinadas	%
	❑ Nenhuma estratégia de incorporação aplicada	%
	Total de ações listadas gerenciadas ativamente	**100%**
LEI 03.2	Descreva seus motivos principais na escolha de uma estratégia específica de incorporação.	

PRI Principles for Responsible Investment

LEI 03.3	Se os ativos são gerenciados usando uma combinação de estratégias ESG, descreva sucintamente como elas são utilizadas em combinação. [OPCIONAL]
LEI 03.4	Informações adicionais. [OPCIONAL]

LEI 03	**NOTAS EXPLICATIVAS**
LEI 03.1	De acordo com o Princípio 1, você se compromete a incorporar as questões ESG nos processos de análise e tomada de decisões de investimentos. A finalidade deste indicador é a de permitir que se demonstre as proporções dos seus ativos em ações listadas que são amparados em abordagens diferentes quanto a implementação deste Princípio. Existem diversas formas pelas quais isto pode ser feito. As opções fornecidas pretendem permitir que você reflita a respeito de sua abordagem específica com a maior fidelidade possível. As combinações acima talvez não representem exatamente a sua estratégia. Este indicador também determinará se você vê ou não mais indicadores detalhados nas estratégias individuais. Sendo assim, selecione a estratégia que mais se aproxima da sua abordagem. Se você aplica duas estratégias para os mesmos ativos, selecione as opções de combinação apropriadas. Por exemplo, para alguns ativos você pode aplicar apenas a triagem e para outros você pode aplicar uma combinação de triagem e integração. Neste caso, selecione "Somente triagem" e "Estratégias de triagem + integração". Você precisará classificar todos os seus ativos em uma ou mais destas opções para totalizar 100%. Se você não aplicar nenhuma abordagem para incorporação e a opção "Nenhuma estratégia de incorporação aplicada" responder por 100% dos seus ativos em ações listadas, você não precisará informar mais nada na seção de ações listadas gerenciadas ativamente deste módulo.
LEI 03.2	Isto pode incluir uma discussão sobre: • Devido a(s) escolha(s) feita(s) pela minha organização; • Devido a implicações financeiras e/ou ESG; • Para atender a demanda do cliente.
LÓGICA	
LEI 03	Entre os indicadores: Este indicador será aplicável somente para estratégias "Ativa - quant" OU "Ativa - fundamentalista" informadas em [01]. Para todos aqueles com estratégias ativas [04] e [05], [15-18] será aplicável. Em seguida, com base nas opções de estratégias escolhidas acima, a lógica seguinte se aplica. • **Se você selecionar "Somente triagem"**: isto acionará a seção "Implementação: Triagem" [06–08]; • **Se você selecionar "Somente temática"**: isto acionará a seção "Implementação: Investimento com tema em sustentabilidade" [09]; • **Se você selecionar "Somente integração"**: isto acionará a seção "Implementação: Integração de questões de ESG" [10–13]; • **Se você selecionar "Triagem + Integração"**: isto acionará a seção "Implementação: Triagem" [06–08] e a seção "Implementação: Integração de questões ESG" [10–13]; • **Se você selecionar "Temática + Integração"**: isto acionará a seção "Implementação: Investimento com tema em sustentabilidade" [09] e a seção "Implementação: Integração

	de questões ESG" [10–13]; • **Se você selecionar "Triagem + Temática"**: isto acionará a seção "Implementação: Triagem" [06-08] e a seção "Implementação: Investimento com tema em sustentabilidade" [09]; • **Se você selecionar "Todas as três estratégias":** isto acionará todas as três seções [06–13].
AVALIAÇÃO	
LEI 03	Pontuação máxima: três ★ Com base na sua resposta em [03.1] você será avaliado sobre a cobertura total de todas as estratégias de incorporação combinadas. Pontuação de LEI agregado: Sua pontuação de LEI agregado será baseada na sua estratégia de incorporação "primária". Isto será baseado na porcentagem que cada estratégia de incorporação é aplicada em [03]. Você pode atingir o nível máximo com qualquer uma das três estratégias (triagem, temática ou integração) ou qualquer combinação delas. Você também receberá uma pontuação separada para cada estratégia de incorporação que empregar em seu relatório de avaliação, e todos os indicadores pertinentes avaliados serão incluídos no cartão de pontuação do seu módulo.

LEI 03	**DEFINIÇÕES**
Para ver as definições destas estratégias, consulte o documento separado Definições Principais.	

LEI 04	Situação do indicador VOLUNTÁRIO	Finalidade ADICIONAL AVALIADO	Fundamentação PRI 1

LEI 04	INDICADOR	
LEI 04.1	Indique quais informações ESG você utiliza nas suas estratégias de incorporação ESG e quem fornece estas informações.	
	Tipo de informação de ESG	**Indique quem fornece esta informação**
	❑ Dados fonte ESG da empresa	❑ Provedor de pesquisas ESG ❑ Vendedor ❑ Interno – analista ou equipe especialista em ESG ❑ Interno – analista ou gestor de carteira
	❑ Análise ou classificações relacionadas a empresa	❑ Provedor de pesquisas ESG ❑ Vendedor ❑ Interno – analista ou equipe especialista em ESG ❑ Interno – analista ou gestor de carteira
	❑ Análise ou classificações setoriais	❑ Provedor de pesquisas ESG ❑ Vendedor ❑ Interno – analista ou equipe especialista em ESG ❑ Interno – analista ou gestor de carteira
	❑ Análise ou classificações relacionadas ao país	❑ Provedor de pesquisas ESG ❑ Vendedor ❑ Interno – analista ou equipe especialista em ESG ❑ Interno – analista ou gestor de carteira
	❑ Lista de triagem de ações	❑ Provedor de pesquisas ESG ❑ Vendedor ❑ Interno – analista ou equipe especialista em ESG ❑ Interno – analista ou gestor de carteira
	❑ Análise ou classificações específicas do emissor	❑ Provedor de pesquisas ESG ❑ Vendedor ❑ Interno – analista ou equipe especialista em ESG ❑ Interno – analista ou gestor de carteira
	❑ Outro, especifique_____	❑ Provedor de pesquisas ESG ❑ Vendedor ❑ Interno – analista ou equipe especialista em ESG

		❑ Interno – analista ou gestor de carteira
LEI 04.2	Forneça uma breve descrição das informações ESG utilizadas, destacando todas as diferenças de fontes de informação entre suas estratégias de incorporação ESG.	
LEI 04.3	Indique se você incentiva os corretores a fornecerem pesquisa ESG.	
	❍ Sim	❍ Não
LEI 04.4	Descreva como você incentiva os corretores.	
LEI 04.5	Informações adicionais.	

LEI 04	**NOTAS EXPLICATIVAS**
LEI 04.1	O propósito deste indicador é o de permitir a você comunicar qual tipo de informação ESG contribui para suas decisões de investimento. Ele também permite que você destaque as fontes desta informação. Por exemplo, alguns investidores podem usar os dados ESG obtidos diretamente de fornecedores de pesquisas especializadas. Outros podem realizar sua própria pesquisa interna para complementar a pesquisa adquirida de terceiros, usando esta pesquisa ajustada em seu processo de investimento. E outros ainda podem fazer ambas as coisas. Observe que você poderá descrever a qualidade desta pesquisa e o modo como ela é utilizada em seu processo de investimento nos demais indicadores deste módulo. Fontes diferentes possíveis: • **Dados fonte ESG da empresa**: dados sobre o desempenho ESG da empresa na forma em que são publicados e que não foram analisados ou agregados. • **Análise ou classificações ESG relacionadas a empresa**: análise ou agregação de informações de desempenho, riscos e oportunidades ESG relativos a uma empresa específica e que deve ser representada como classificação, por exemplo com a indicação de uma letra ou percentual. • **Análise ou classificações setoriais ESG**: análise ou agregação de desempenho, riscos e oportunidades ESG relativos a um setor específico do mercado, como o de alimentos e bebidas. • **Análise ou classificações ESG relacionadas ao país:** análise ou agregação de leis, políticas, normas, desempenho, riscos e oportunidades ESG relacionadas a países específicos. • **Lista de triagem de ações**: uma lista de ações que compõe o universos aceitável a partir do qual se constrói uma carteira selecionada. • **Análise ou classificações ESG específicas de um assunto:** pode ser a análise de um único assunto (por exemplo, direitos humanos) ou uma tendência ou tema, tais como mudanças climáticas ou mudanças nas preferências dos consumidores devido ao aumento dos níveis de obesidade.
LEI 04.2	Descreva aqui as fontes de informações ESG desmembradas por estratégia. Indique também se você usa normalmente informações ESG de terceiros sem modificação em seu processo de investimento ou se você normalmente realiza mais pesquisas internas para complementar a pesquisa fornecida por terceiros.
LEI 04.3	A aplicação de um sistema de incentivo com um fornecedor terceirizado, como corretores, é vista como uma forma de influenciar a promoção de questões ESG. A quantificação financeira dos

	serviços ESG e sua qualidade incentiva a atenção às questões ESG e cria recursos mais dedicados.
LEI 04.4	Neste indicador você talvez queira também descrever qual ação você toma para estimular a pesquisa ESG. Por exemplo, você poderia descrever se: • Você identifica as questões ESG e as sugere aos corretores ou a outros provedores de pesquisa de investimento para pesquisa, • Seu processo de avaliação de corretores (que determina como você aloca comissões aos corretores) inclui um componente ESG, • Você tem um orçamento de remuneração pela pesquisa feita pelo corretor sobre questões ESG
LÓGICA	
LEI 04	Dentro do indicador: [4.4] será aplicável se você informar "Sim" para [4.3].
AVALIAÇÃO	
LEI 04	Pontuação máxima: três ★ A avaliação deste indicador é baseada nos tipos de informação ESG utilizadas no processo de decisão de investimento.

LEI 05	Status do indicador VOLUNTÁRIO	Finalidade ADICIONAL AVALIADO	Fundamentação PRI 1

LEI 05	INDICADOR	
LEI 05.1	Indique se a sua organização tem um processo pelo qual as informações derivadas do envolvimento em ESG e/ou atividades de votação (por representação) é disponibilizado para utilização na tomada de decisões de investimento.	
	Envolvimento	❍ Temos um processo sistemático para garantir que as informações sejam disponibilizadas ❍ Disponibilizamos estas informações esporadicamente ❍ Não disponibilizamos estas informações
	Votação (por representação)	❍ Temos um processo sistemático para garantir que as informações sejam disponibilizadas ❍ Disponibilizamos estas informações esporadicamente ❍ Não disponibilizamos estas informações
LEI 05.2	Informações adicionais.	

LEI 05	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 05	A finalidade deste indicador é permitir que você explique se possui um processo formal por meio do qual a informação derivada do envolvimento com ESG e/ou atividades de votação é utilizada na tomada de decisões de investimento ou no compartilhamento de informações derivadas de envolvimento com seus gerentes de investimento internos ou externos (ou seja, ligar o Princípio 2 e o Princípio 1 do PRI). Selecione "Temos um processo sistemático para garantir que a informação é disponibilizada" se você tiver um sistema ou processo formal para disponibilizar as informações de envolvimento e votação aos tomadores de decisões de investimento para todos os fundos pertinentes. Na maioria dos casos, isto se aplicará aos fundos de ações selecionadas com base fundamentalista. A implicação, no entanto, não é a de que todo o envolvimento e as atividades de votação implicarão sempre na influência na tomada de decisões de investimento. Selecione "Disponibilizamos esporadicamente estas informações" se a informação derivada de envolvimento e atividades de votação é utilizada às vezes e/ou de forma diferente por diversos indivíduos ou fundos, ou seja, não há nenhum processo sistemático para todos os fundos. O envolvimento se refere às interações que você pode ter com investidores para exercer influência com relação às questões ESG. As atividades de votação referem-se a toda a gama de atividades em torno da votação (representação), incluindo a pesquisa da empresa, os pontos de vista de outros investidores, as decisões de votação e a resposta e as ações da empresa.
LÓGICA	
LEI 05	Entre os indicadores: Dependendo de sua resposta em OO 08 sobre envolvimento e/ou votação (representação), a opção de resposta para envolvimento e/ou votação será aplicável.
AVALIAÇÃO	
LEI 05	Pontuação máxima: três ★ A avaliação deste indicador enxerga a informação derivada tanto do envolvimento quanto da votação (representação) sendo disponibilizada para a tomada de decisões de investimento.

PRI Principles for Responsible Investment

PROCESSO DE IMPLEMENTAÇÃO > *A) Implementação: Triagem*

LEI 06	Status do indicador	Finalidade	Fundamentação
	OBRIGATÓRIO	DESCRITIVO	PRI 1

LEI 06	INDICADOR		
LEI 06.1	Indique e descreva o tipo de triagem que você aplica às suas ações listadas ativas geridasinternamente.		
	Tipo de triagem	**Triagem feita por**	**Descrição**
	Triagem negativa/exclusiva	❒ Produto ❒ Atividade ❒ Setor ❒ País/Região geográfica ❒ Práticas ambientais e sociais e desempenho ❒ Governança corporativa	
	Triagem positiva/melhores	❒ Produto ❒ Atividade ❒ Setor ❒ País/Região geográfica ❒ Práticas ambientais e sociais e desempenho ❒ Governança corporativa	
	Triagem baseada em normas	❒ Resumo dos Princípios Globais da ONU ❒ Declaração Universal dos Direitos Humanos ❒ Convenções da Organização Internacional do Trabalho ❒ Convenção Contra a Corrupção das Nações Unidas ❒ Diretrizes para Empresas Multinacionais da OCDE ❒ Outro, especifique_____	
LEI 06.2	Descreva como os critérios de triagem são estabelecidos, com que frequência os critérios são revisados e como você notifica os clientes e/ou beneficiários quando as mudanças são feitas.		
LEI 06.3	Informações adicionais. [OPCIONAL]		

PRI Principles for Responsible Investment

LEI 06	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 06.1	Caixas de descrição: descreva quais filtros ESG são utilizadas, para quais fundos (ou seja, se um filtro é aplicado a todos os fundos e/ou diversos filtros são aplicados a diferentes fundos) e se eles são utilizados em combinação com outros filtros. A triagem pode ser baseada em: • Produtos – por exemplo, armamentos especificados, tabaco • Atividades – por exemplo, produtos específicos dentro de um setor que não pode ser excluído individualmente, como minério de urânio • Setores – por exemplo, petróleo e gás, mineração • Países/Regiões geográficas – por exemplo, Sudão, Irã • Práticas ambientais e sociais e desempenho – por exemplo, trabalho infantil, danos ambientais, relatório de sustentabilidade • Governança corporativa – por exemplo, remuneração excessiva de executivos, conselhos de administração não independentes
LEI 06.2	Sua descrição de como os critérios de triagem são estabelecidos poderiam se referir a sua organização, seus clientes/beneficiários, etc.

LEI 06	DEFINIÇÕES
Para ver a definição desta estratégia, consulte o documento separado Definições Principais.	

LEI 07	Situação do indicador OBRIGATÓRIO	Finalidade NÚCLEO AVALIADO	Fundamentação PRI 1

LEI 07	INDICADOR
LEI 07.1	Indique quais processos sua organização utiliza para assegurar que a triagem seja baseada em análise robusta. ❒ Uma pesquisa abrangente ESG é realizada ou solicitada para determinar as atividades e produtos das empresas. ❒ Você ou seu provedor de pesquisas concede a oportunidade para que as empresas revisem a pesquisa ESG relativa a elas para corrigir distorções. ❒ As pesquisas e dados externos utilizados para identificar empresas a serem excluídas/incluídas são sujeitos a auditoria interna por parte da equipe de ESG/RI, pela função de auditor interno ou similar. ❒ As informações e/ou classificações ESG da empresa são atualizadas periodicamente para assegurar que as posições da carteira estejam em conformidade com as políticas do fundo. ❒ Um comitê ou órgão com representantes independentes dos indivíduos que administram a pesquisa da empresa analisa algumas ou todas as decisões de triagem. ❒ É realizada uma análise periódica da qualidade da pesquisa realizada ou fornecida. ❒ Outro, especifique_____ ❒ Nenhuma das anteriores
LEI 07.2	Informações adicionais. [OPCIONAL]

LEI 07	NOTAS EXPLICATIVAS
AVALIAÇÃO	
LEI 07	Pontuação máxima: três ★ A avaliação deste indicador é baseada nas suas respostas para [07.1].

PRI Principles for Responsible Investment

LEI 08	Situação do indicador VOLUNTÁRIO	Finalidade ADICIONAL AVALIADO	Fundamentação PRI 1

LEI 08	INDICADOR
LEI 08.1	Indique quais processos a sua organização utiliza para assegurar que os critérios do fundo não sejam desobedecidos. ❒ São realizadas verificações para assegurar que todas as ações atendem aos critérios de triagem dos fundos. Estas verificações são: ○ Sistemáticas ○ Ocasionais ❒ Por sistemas de TI automatizados que evitam que os gerentes de investimento façam operações com ações excluídas ou com aquelas que não atendem aos critérios de triagem positiva. ❒ Auditorias das posições dos fundos são realizadas regularmente pela função de auditoria interna. ❒ Outro, especifique_____ ❒ Nenhuma das anteriores
LEI 08.2	Se forem identificadas brechas nos critérios de triagem do fundo, descreva o processo pelo qual estas brechas são corrigidas.
LEI 08.3	Informações adicionais.

LEI 08	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 08.2	As brechas nos critérios de triagem do fundo se referem a ocasiões em que são compradas ações que deveriam ter sido excluídas.
AVALIAÇÃO	
LEI 08	Pontuação máxima: três ★ A avaliação deste indicador é baseada nas suas respostas para [08.1].

PROCESSO DE IMPLEMENTAÇÃO > *B) Implementação: Investimento com tema em sustentabilidade*

LEI 09	Situação do indicador	Finalidade	Fundamentação
	OBRIGATÓRIO	DESCRITIVO	PRI 1

LEI 09	INDICADOR
LEI 09.1	Indique o tipo de fundos ou mandatos om tema em sustentabilidade que sua organização gerencia. ❒ Fundos com tema ambiental ❒ Fundos com tema social ❒ Combinação de temas
LEI 09.2	Descreva os processos da sua organização para fundos com tema em sustentabilidade. [OPCIONAL]
LEI 09.3	Informações adicionais. [OPCIONAL]

LEI 09	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 09	O investimento temático é uma das três abordagens da incorporação ESG e a implementação do Princípio 1 de PRI em ações listadas cobertas por esta Estrutura de Relato. Portanto, se você indicar que está investindo em fundos com tema em sustentabilidade, a comunicação e divulgação deste indicador é obrigatória. Um indicador opcional sobre investimento temático em todas as classes de ativos está incluído no módulo de Abordagem Global (OA). Portanto, haverá algumas sobreposições entre este indicador e o indicador opcional OA14. No entanto, concentre-se aqui ao comunicar os temas de suas ações listadas e forneça informações adicionais somente se não estiver coberto no OA. Se a análise integrada de ESG for utilizada para selecionar ações ou outros investimentos (ou seja, levando em conta o ESG e o desempenho financeiro de empresas individuais) ou os filtros ESG são utilizados para excluir ações, isto será capturado em outras seções deste módulo e não devem ser refletidos aqui.
LEI 09.1	Este indicador procura capturar o tema predominante do fundo, por exemplo, um fundo de mudanças climáticas (ambiental) ou fundo de cuidados com a saúde (social). Se um fundo é baseado em uma combinação de fatores e tendências de sustentabilidade, sem um tema único dominante, selecione "combinação de temas".
LEI 09.2	Neste indicador você deve descrever o processo de sua organização. Isto pode incluir uma discussão sobre: • Como este temas são definidos. • Se a aplicação/interpretação destes temas difere por setor ou por região geográfica. • Os demais fatores que você considera em seu processo de investimentos e como os elementos temáticos se relacionam ao processo como um todo (por exemplo, se existem requisitos mínimos que todas as ações devem cumprir para serem levadas em conta para investimento).

PRI Principles for Responsible Investment

LEI 09	DEFINIÇÕES
Para ver a definição desta estratégia, consulte o documento separado Definições Principais.	

PROCESSO DE IMPLEMENTAÇÃO *C) Implementação: Integração de questões ESG*

LEI 10	Status do indicador VOLUNTÁRIO	Finalidade DESCRITIVO	Fundamentação PRI 1

LEI 10	INDICADOR
LEI 10.1	Descreva como você integra as questões de ESG nos processos de tomada de decisões de investimento.

LEI 10	**NOTAS EXPLICATIVAS**
LEI 10	Descreva coisas como a motivação para a integração (ou seja, se promovida por sua organização e/ou por pedido específico dos seus clientes), como é aplicada em geral, como os profissionais de investimentos e a equipe de RI/ESG trabalham em conjunto na integração, há quanto tempo esta abordagem vem sendo utilizada, etc.

LEI 10	**DEFINIÇÕES**
Para ver a definição desta estratégia, consulte o documento separado Definições principais.	

PRI Principles for Responsible Investment

LEI 11	Situação do indicador OBRIGATÓRIO	Finalidade NÚCLEO AVALIADO	Fundamentação PRI 1

LEI 11	INDICADOR	
LEI 11.1	Indique se as questões E, S e G são analisadas como empresas de pesquisa e/ou setores em estratégias ativas.	
	Questões de ESG	**Descreva a cobertura/extensão da análise destas questões**
	Ambiental	❍ Analisamos sistematicamente a significância potencial das questões ambientais e as investigamos adequadamente ❍ Analisamos periodicamente a significância potencial das questões ambientais e as investigamos adequadamente ❍ Não analisamos as questões ambientais
	Social	❍ Analisamos sistematicamente a significância potencial das questões sociais e as investigamos adequadamente ❍ Analisamos periodicamente a significância potencial das questões sociais e as investigamos adequadamente ❍ Não analisamos as questões sociais
	Governança corporativa	❍ Analisamos sistematicamente a significância potencial das questões de governança corporativa e as investigamos adequadamente ❍ Analisamos periodicamente a significância potencial das questões de governança corporativa e as investigamos adequadamente ❍ Não analisamos as questões de governança corporativa
LEI 11.2	Informações adicionais. [OPCIONAL]	

LEI 11	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 11	A finalidade deste indicador é a de permitir que você explique se realiza a pesquisa da relevância potencial de todas as questões ESG em todos os casos, em vez de, por exemplo, a pesquisa da governança corporativa em todos os casos, mas pesquisando questões ambientais ou sociais apenas em alguns casos. As questões ESG diferem quanto a relevância e materialidade entre as empresas, setores e mercados. Este indicador não está relacionado às suas decisões finais sobre relevância ou materialidade, mas sim ao escopo dos seus processos de pesquisa. Processos sistemáticos analisam a relevância das questões ESG em diversos setores, mercados, estratégias e questões diferentes. Análises periódicas normalmente são realizadas mediante solicitação e podem ser aplicadas por alguns gerentes de investimento e por outros não, ou apenas a alguns mercados, ou apenas a alguns setores.
AVALIAÇÃO	
LEI 11	Pontuação máxima: três ★ Este indicador avalia se a sua organização analisa sistematicamente as questões E, S e G.

LEI 12	Situação do indicador VOLUNTÁRIO	Finalidade DESCRITIVO	Fundamentação PRI 1

LEI 12	INDICADOR
LEI 12.1	Indique quais processos sua organização utiliza para assegurar que a integração ESG seja baseada em análise robusta. ❒ Uma pesquisa abrangente ESG é realizada ou solicitada para determinar as atividades e produtos das empresas. ❒ Você ou seu provedor de pesquisas concede a oportunidade para que as empresas revisem a pesquisa ESG relativa a elas para corrigir distorções. ❒ As informações e/ou classificações da empresa quanto às questões ESG são atualizadas regularmente ❒ É realizada uma análise periódica da qualidade da pesquisa realizada ou fornecida. ❒ Outro, especifique_____ ❒ Nenhuma das anteriores
LEI 12.2	Descreva como as informações ESG são mantidas e utilizadas pelos seus gestores de carteira. ❒ As informações ESG são mantidas dentro de bancos de dados ou ferramentas centralizadas e acessíveis a todo o pessoal envolvido ❒ As informações ou análise ESG são uma seção ou aspecto padrão de todos os comentários de pesquisa da empresa ou análise de segmentos/setorial gerada pela equipe de investimentos ❒ São mantidos registros sistemáticos que capturam o modo como as informações e a pesquisa ESG foram incorporados nas decisões de investimento ❒ Outro, especifique_____
LEI 12.3	Informações adicionais.

LEI 12	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 12	A finalidade deste indicador é a de permitir que você descreva a qualidade e a gestão das suas informações ESG.
LEI 12.1	Este subindicator permite que você descreva a qualidade das suas pesquisas utilizadas para fins de integração ESG. Alguns investidores utilizam as mesmas fontes de pesquisa tanto para sua triagem quanto para as estratégias de integração. Se este for o caso, suas respostas aqui serão idênticas as fornecidas em LEI 07.
LEI 12.2	Este subindicator permite que você destaque o modo como você assegura que as informações ESG contribuem para as suas decisões de investimento. Descreva todos os passos adicionais realizados que não estão destacados pelas opções do indicador.

LEI 13	Situação do indicador VOLUNTÁRIO	Finalidade ADICIONAL AVALIADO	Fundamentação PRI 1

LEI 13	INDICADOR	
LEI 13.1	Indique em quais aspectos de análise de investimentos você integra as informações ESG.	
	❑ Análise (macro) econômica	❍ Sistematicamente ❍ Esporadicamente
	❑ Análise do segmento	❍ Sistematicamente ❍ Esporadicamente
	❑ Análise da estratégia da empresa e qualidade da administração	❍ Sistematicamente ❍ Esporadicamente
	❑ Geração de ideias	❍ Sistematicamente ❍ Esporadicamente
	❑ Construção da carteira	❍ Sistematicamente ❍ Esporadicamente
	❑ Valor justo/análise fundamentalista	❍ Sistematicamente ❍ Esporadicamente
	❑ Outro, especifique_____	❍ Sistematicamente ❍ Esporadicamente
LEI 13.2	Indique quais métodos fazem parte do seu processo para integrar as informações ESG no valor justo/análise fundamentalista.	
	❑ Ajustes nas previsões de receitas (vendas, rendimentos, fluxo de caixa) ❑ Ajustes nas ferramentas de avaliação (taxas de desconto, previsões de retorno, índices de crescimento) ❑ Outros ajustes nas projeções de valor justo, especifique_____	
LEI 13.3	Informações adicionais.	

LEI 13	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 13	A estrutura deste indicador é baseada na estrutura definida na publicação do PRI Análise integrada: como os investidores estão abordando os fatores ambientais, sociais e de governança na avaliação fundamentalista de ações.
LÓGICA	
LEI 13	Dentro do indicador: [13.2] se aplica se você informar "Valor justo/Análise fundamentalista" em [13.1].
AVALIAÇÃO	
LEI 13	Pontuação máxima: três ★ A avaliação deste indicador é baseada nas suas respostas para [13.1].

SEÇÃO

Incorporação ESG em ações listadas geridas passivamente

LEI 14	Situação do indicador OBRIGATÓRIO INFORMAR DIVULGAÇÃO OPCIONAL	Finalidade DESCRITIVO	Fundamentação PRI 1

LEI 14	INDICADOR	
LEI 14.1	Indique se você gere fundos passivos de ações listadas que incorporam questões ESG na metodologia de construção do índice.	
	❍ Sim	❍ Não
LEI 14.2	Indique o percentual em relação ao total dos seus fundos passivos de ações listadas que incorporam questões ESG na metodologia de construção do índice.	
	Incorporação ESG na metodologia de construção do índice (% do total de fundos passivos de ações listadas)	
	❍ <10% ❍ 10-50% ❍ 51-90% ❍ >90%	
LEI 14.3	Especifique o índice e o nome do fundo, forneça uma breve descrição da metodologia ESG e indique quais das seguintes estratégias de incorporação ESG que você aplica.	
	Índice e nome do fundo e breve descrição da metodologia de ESG	**Estratégias de incorporaçãoESG** (marque todas que se aplicam)
		❑ Integração ESG ❑ Triagem ❑ Investimentos com tema em sustentabilidade ❑ Outro
		❑ Integração ESG ❑ Triagem ❑ Investimentos com tema em sustentabilidade ❑ Outro
		❑ Integração ESG ❑ Triagem ❑ Investimentos com tema em sustentabilidade ❑ Outro
		❑ Integração ESG ❑ Triagem ❑ Investimentos com tema em sustentabilidade ❑ Outro
		❑ Integração dESG ❑ Triagem ❑ Investimentos com tema em sustentabilidade ❑ Outro
LEI 14.4	Informações adicionais. [OPCIONAL]	

PRI Principles for Responsible Investment

LEI 14	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 14.3	Para ver as definições de gestão passiva e ativa e as estratégias de incorporação, consulte o documento Definições Principais.
LÓGICA	
LEI 14	Dentro do indicador: Se for informado "Sim" em [14.1], [14.2] e [14.3] serão aplicáveis; [14.4] sempre será aplicável.

SEÇÃO

Saídas e resultados

LEI 15	Situação do indicador VOLUNTÁRIO	Finalidade DESCRITIVO	Fundamentação PRI 1

LEI 15	INDICADOR	
LEI 15.1	Indique como as suas estratégias de incorporação ESG influenciaram a composição da(s) sua(s) carteira(s) ou universo de investimentos.	
	Triagem	
	Descreva qualquer redução no seu universo inicial de investimentos ou outros efeitos	**Especifique o percentual de redução**
		____ %
	Investimentos com tema em sustentabilidade	
	Descreva qualquer alteração no seu universo inicial de investimentos ou outros efeitos	
	Integração de questões de ESG	
	Selecione quais destes efeitos surgiram a partir da sua integração ESG:	
	❑ Reduzir ou priorizar o universo de investimentos ❑ Maior/menor ponderação em nível setorial ❑ Maior/menor ponderação em nível acionário ❑ Decisões de compra / venda ❑ Outro, especifique_____	
	Índice incorporando questões ESG (para fundos geridos de forma passiva)	
	Descreva	
LEI 15.2	Informações adicionais.	

LEI 15	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 15.1	Você é encorajado a discutir se a abordagem de incorporação ESG afetou a concepção e a construção da carteira (por exemplo, por referenciar determinados setores, regiões geográficas, percentual dos universos filtrados ou não filtrados, etc.) Você pode fornecer mais informações sobre questões ESG específicas que afetaram pontos de vista, decisões e desempenho de investimentos individuais no indicador LEI 17.

LEI 16	Situação do indicador VOLUNTÁRIO	Finalidade DESCRITIVO	Fundamentação PRI 1

LEI 16	INDICADOR
LEI 16.1	Indique se você acredita que a incorporação de questões ESG: • Causaram impacto no desempenho financeiro dos fundos; • Reduziram o risco ou a volatilidade dos fundos; • Melhoraram o desempenho ESG dos fundos.

	Triagem	Tema em sustentabilidade	Integração de questões ESG	Índice incorporando questões ESG (para fundos geridos de forma passiva)
Causaram impacto no desempenho financeiro dos fundos	❑ Sim ❑ Não	❑ Sim ❑ Não	❑ Sim ❑ Não	❑ Sim ❑ Não
Reduziram o risco ou a volatilidade dos fundos	❑ Sim ❑ Não	❑ Sim ❑ Não	❑ Sim ❑ Não	❑ Sim ❑ Não
Melhoraram o desempenho ESG dos fundos	❑ Sim ❑ Não	❑ Sim ❑ Não	❑ Sim ❑ Não	❑ Sim ❑ Não

LEI 16.2	Descreva como você consegue determinar estes resultados e o seu desempenho real.
LEI 16.3	Informações adicionais.

LEI 16	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 16	Você é encorajado a descrever os métodos pelos quais identifica os impactos que você informa e a natureza dos impactos em si. Por exemplo, você poderia mensurar a intensidade de emissões de carbono de empresas e uma carteira como um todo e a relação com as mesmas informações do benchmark.

LEI 17	Situação do indicador VOLUNTÁRIO	Finalidade DESCRITIVO	Fundamentação PRI 1

LEI 17	INDICADOR		
LEI 17.1	Forneça exemplos de questões ESG que afetam seu ponto de vista de investimentos e/ou desempenho durante o ano de exercício.		
	Questão ESG e explicação	**Estratégia de incorporação ESG aplicada**	**Impacto na decisão ou desempenho do investimento**
		• Triagem • Temático • Integração • Índice de incorporação de questões ESG [caixa de seleção]	
		• Triagem • Temático • Integração • Índice de incorporação de questões ESG [caixa de seleção]	
		• Triagem • Temático • Integração • Índice de incorporação de questões ESG [caixa de seleção]	
		• Triagem • Temático • Integração • Índice de incorporação de questões ESG [caixa de seleção]	
		• Triagem • Temático • Integração • Índice de incorporação de questões ESG [caixa de seleção]	
LEI 17.2	Informações adicionais.		

LEI 17	**NOTAS EXPLICATIVAS**
LEI 17	Pedimos que você forneça de três a cinco exemplos, pelo menos. Até onde for prático fazê-lo, eles devem proporcionar uma ilustração clara de como as questões ESG foram incorporadas. Dependendo da sua organização, os exemplos podem se concentrar em diferentes temas ESG, setores distintos, ou pode ter resultado em diferentes decisões de investimento (por exemplo, excluir, comprar, vender, manter, maior ou menor ponderação). **Questão ESG e explicação** – não se espera que você divulgue o nome da empresa, mas sim

	uma indicação genérica, por exemplo banco britânico, varejista chinês, etc. **Impacto no ponto de vista ou desempenho do investimento** Isto pode incluir o número de posições afetadas na sua carteira e em quais setores.

SEÇÃO

Comunicação

LEI 18	Situação do indicador OBRIGATÓRIO	Finalidade NÚCLEO AVALIADO	Fundamentação PRI 2,6

LEI 18	INDICADOR	
LEI 18.1	Indique se a sua organização divulga informações de forma proativa sobre a sua abordagem em relação a incorporação ESG nas ações listadas.	
	❍ Nós as divulgamos publicamente (fornecer URL): _____ ❍ Nós as divulgamos somente aos clientes e/ou beneficiários ❍ Não as divulgamos de forma proativa ao público e/ou clientes/beneficiários	
LEI 18.2	Indique se as informações divulgadas ao público são as mesmas divulgadas aos clientes/beneficiários.	
	❍ Sim	❍ Não
LEI 18.3	Indique as informações que sua organização divulga proativamente aos clientes/beneficiários e/ou ao público sobre a sua abordagem à incorporação ESG.	
	Informação ao público	**Informação aos clientes / beneficiários**
	❍ Abordagem ampla à incorporação ESG ❍ Explicação detalhada da estratégia utilizada para incorporação ESG	❍ Abordagem ampla à incorporação ESG ❍ Explicação detalhada da estratégia utilizada para incorporação ESG
LEI 18.4	Indique a frequência com a qual você normalmente comunica esta informação.	
	Informação ao público	**Informação aos clientes / beneficiários**
	❍ Trimestralmente ou com mais frequência ❍ De trimestral a anual ❍ Menos frequente que anual ❍ Outro, especifique_____	❍ Trimestralmente ou com mais frequência ❍ De trimestral a anual ❍ Menos frequente que anual ❍ Outro, especifique_____
LEI 18.5	Informações adicionais. [OPCIONAL]	

PRI Principles for Responsible Investment

LEI 18	NOTAS EXPLICATIVAS
LEI 18	A finalidade deste indicador é a de permitir que os signatários demonstrem a amplitude das disponibilidade das informações sobre suas atividades de investimento responsável. Informações fornecidas para determinados grupos, tais como beneficiários de fundos de pensão, podem estar em domínio público na prática. Entretanto, a comunicação deliberada ao público em geral é tratada aqui como uma categoria de comunicação separada. Proativamente significa além da publicação de suas respostas à Estrutura de Relatos do PRI (PRI Reporting Framework) no site do PRI. Podem ser informações no seu site, relatórios anuais, informativos, etc. que podem incluir as informações da Estrutura de Relatos do PRI em sua totalidade, parcialmente, ou como um link. Também pode ser a informação cedida proativamente aos clientes usando qualquer formulário considerado mais adequado.
LEI 18.2	Se as informações que sua organização divulga de forma proativa aos clientes/beneficiários e ao público são as mesmas, a ferramenta on-line irá gerar uma coluna para que você possa relatar esta informação no subindicator [18.3].
LEI 18.5	Isto pode incluir uma discussão sobre: Quaisquer situações em que você não divulgue ao público porque os clientes ordenaram proativamente que sua organização não o fizesse.
LÓGICA	
LEI 18	Dentro do indicador: • Se [18.1] for "Sim, nós as divulgamos publicamente", [18.2] é aplicável; • Se [18.1] for "Sim, nós as divulgamos somente aos clientes/beneficiários", pule [18.2], sendo [18.3] aplicável; • Se [18.1] for "Não", somente [18.5] é aplicável; • Se [18.2] for "Sim", então em [18.3] somente uma coluna precisa ser relatada e as respostas serão aplicáveis para o público, clientes e beneficiários; • Se [18.2] for "Não", então em [18.3] ambas as colunas precisam ser relatadas separadamente.
AVALIAÇÃO	
LEI 18	Pontuação máxima: seis ★ Este indicador avalia se as informações são divulgadas ao público ou somente aos clientes/beneficiários [18.1], quais informações são divulgadas [18.3] e com que frequência [18.4]. A pontuação máxima pode ser obtida somente se as informações estão sendo divulgadas ao público.