

PRI Reporting Framework

FUNDOS DE HEDGE

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

POLÍTICAS 5

Diretrizes de investimento [HF 1] 5

HF 1 5

ABORDAGEM GERAL 7

Análise de relevância [HF 2] 7

HF 2 7

Monitoramento de tendências ASG [HF 3] 11

HF 3 11

PRÉ-INVESTIMENTO 14

Incorporação ASG na pesquisa [HF 4, HF 5] 14

HF 4 14

HF 5 18

Incorporação ASG na formação da carteira [HF 6] 19

HF 6 19

HF 7 23

PÓS-INVESTIMENTO 25

Gestão de risco ASG [HF 8, HF 9] 25

HF 8 25

HF 9

27

POLÍTICAS

DIRETRIZES DE INVESTIMENTO [HF 1]

ID do indicador HF 1	Subordinado a:	OO 21	Subseção Diretrizes de investimento	Princípio do PRI 1, 4, 6	Tipo de indicador CORE
	Acesso para:	N/A			

Indique as atividades, práticas e/ou os relacionamentos cobertos pela(s) **política(s) de investimento responsável** da sua organização para a maior parte de seus ativos de fundos de *hedge*.

- (A) Nossas exigências ASG para *prime brokers*
- (B) Nossas exigências ASG para administradores e agentes de custódia
- (C) Nossas exigências ASG relacionadas a **prestadores de serviços de voto à distância** (ou outros prestadores de serviços), quando aplicável
- (D) Como as violações de nossa política de investimento responsável são comunicadas para clientes
- (E) Como o ASG é incorporado em nossas exposições compradas e/ou vendidas
- (F) Se setores, emissores, títulos de renda variável e/ou tipos de ativos são excluídos da carteira devido a **fatores ASG**
- (G) Como fazemos engajamento com investidas, emissores ou ativos reais subjacentes
- (H) Nossa(s) política(s) de investimento responsável não cobrem especificamente atividades, práticas e/ou relacionamentos para nossos ativos de fundos de *hedge*

Notas explicativas

Objetivo do indicador	<p>Este indicador procura determinar se a política de investimento responsável do signatário inclui orientações específicas para seus ativos de fundos de <i>hedge</i>. Muitos investidores têm uma política ASG ou de investimento responsável que abrange toda a organização e cobre todas as classes de ativos. Uma política que cubra todas as classes de ativos provavelmente dará espaço a interpretação em sua aplicação para os ativos de fundos de <i>hedge</i>. Adaptar a política para incluir diretrizes específicas de ASG para os ativos de fundos de <i>hedge</i> da organização é considerada uma boa prática e ajuda a alinhar as expectativas e práticas relacionadas ao investimento responsável em fundos de <i>hedge</i>.</p> <p>As opções de resposta permitem que o signatário demonstre o impacto da política de investimento responsável do fundo de <i>hedge</i> ou do gestor de investimento sobre os relacionamentos B2B ou contratos e o processo de seleção de ativos.</p>
------------------------------	--

Orientações adicionais	As diretrizes relacionadas a atividades e/ou relacionamentos específicos para ativos de fundos de <i>hedge</i> podem ser descritas em um documento individual (ou seja, uma política do fundo de <i>hedge</i>) ou ser incluídas na política geral de investimento responsável.	
Outros materiais	<p>Para mais informações sobre como elaborar uma política de investimento responsável, consulte Introdução ao investimento responsável: política, estrutura e processo.</p> <p>Para mais orientações, consulte o guia do PRI Technical guide: ESG incorporation in hedge funds, que traz uma sugestão de protocolo para gestores de fundos incorporarem fatores ASG em estratégias de fundos de <i>hedge</i>.</p>	
Lógica		
Subordinado a	[OO 21]	
Acesso para	N/A	
Avaliação		
Critérios de avaliação	<p>100 pontos neste indicador.</p> <p>100 pontos se 4 ou mais opções forem selecionadas entre A-G. 66 pontos se 3 opções forem selecionadas entre A-G. 33 pontos se 2 opções forem selecionadas entre A-G. 0 ponto se 1 opção for selecionada entre A-G, OU se a opção H for selecionada.</p>	<p>Informações adicionais:</p> <p>Se a opção “H” for selecionada, a pontuação será 0/100 ponto neste indicador.</p>
Multiplicador	Moderado	

ABORDAGEM GERAL

ANÁLISE DE RELEVÂNCIA [HF 2]

ID do indicador HF 2	Subordinado a:	OO 21	Subseção				Princípio do PRI	Tipo de indicador		
	Acesso para:	N/A	Análise de relevância				1	CORE		
Sua organização possui um processo formal de investimento para identificar e incorporar fatores ASG relevantes em suas estratégias de fundos de <i>hedge</i> ?										
		Estratégias para fundos de <i>hedge</i> em gestão interna								
		Todas as estratégias	(1) Multiestratégia	(2) Renda variável comprada/vendida	(3) Crédito comprado/vendido	(4) Fundamentos <i>distressed</i> , situações especiais e orientados por eventos	(5) Crédito estruturado	(6) Global macro	(7) Consultoria comercialização de <i>commodities</i>	(8) 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	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior parte do nosso AUM	[Lista suspensa] (1) para todo o nosso AUM (2) para a maior 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	(3) para a menor parte do nosso AUM	(3) para a menor parte do nosso AUM	(3) para a menor parte do nosso AUM	(3) para a menor parte do nosso AUM	(3) para a menor parte do nosso AUM	parte do nosso AUM (3) para a menor parte do nosso AUM	(3) para a menor 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]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(C) Sim, nosso processo de investimento incorpora fatores ASG relevantes à avaliação de risco e ao perfil de risco das exposições subjacentes	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[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		○	○	○	○	○	○	○	○
(E) Não temos um processo formal ou informal para identificar e incorporar fatores ASG relevantes		○	○	○	○	○	○	○	○

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 a análise de fundos de *hedge* se estenda para além dos fatores relevantes de governança e seja incorporada ao processo ou

	estrutura formal de investimento para que seja possível identificar e gerenciar 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 sistemática e estruturada de alguns dos ou todos os três passos a seguir no processo de investimento:</p> <p>(i) Pesquisa de título, emissão ou ativo: Identificar fatores ASG relevantes que impactam os <i>valuations</i> de um título, uma emissão ou um ativo (ou que servem como temas para o engajamento).</p> <p>(ii) <i>Valuation</i> de título, emissão ou ativo: Integrar os fatores ASG relevantes nas análises financeiras, por exemplo, fazendo ajustes nas taxas de retorno exigidas, múltiplos de <i>valuation</i>, lucro projetado, fluxos de caixa e força do balanço patrimonial.</p> <p>(iii) Gestão de carteira: Incluir a análise ASG nas decisões de formação de carteira, por exemplo, por meio de ponderações por setor.</p> <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 guia do PRI Technical guide: ESG incorporation in hedge funds , que traz uma sugestão de protocolo para gestores de fundos incorporarem fatores ASG em estratégias de fundos de <i>hedge</i> .		
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.</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>
	<p>Informações adicionais:</p> <p>Se as opções “D” ou “E” forem selecionadas, a pontuação será 0/100 ponto neste indicador.</p> <p>O número de tipos de estratégias aplicáveis não influencia a pontuação disponível para este indicador, pois cada tipo de estratégia receberá uma pontuação.</p>		

	10 pontos se a opção C for selecionada. 0 ponto se as opções D ou E forem selecionadas.			
Multiplicador	Moderado			

MONITORAMENTO DE TENDÊNCIAS ASG [HF 3]

ID do indicador HF 3	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 fundos de <i>hedge</i>?</p>										
Estratégias para fundos de <i>hedge</i> em gestão interna										
	Todas as estratégias	(1) Multiestratégia	(2) Renda variável comprada/vendida	(3) Crédito comprado/vendido	(4) Fundamentos <i>distressed</i>, situações especiais e orientados por eventos	(5) Crédito estruturado	(6) Global macro	(7) Consultoria comercialização de <i>commodities</i>	(8) 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	[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	

							(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]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(C) Não temos um processo formal para nossas estratégias de fundos de <i>hedge</i> ; nossos profissionais de investimento monitoram e analisam, a seu critério, as implicações das alterações nas tendências ASG		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
(D) Não monitoramos ou analisamos as implicações de alterações nas tendências ASG para nossas estratégias de fundos de <i>hedge</i>		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

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 estratégias de fundos de <i>hedge</i> para monitorar e analisar as implicações de alterações nas tendências ASG. 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.

	<p>Neste indicador, “alterações nas tendências ASG” incluem alterações nas regulamentações, no clima físico, na tecnologia e nas demandas dos consumidores.</p> <p>Neste indicador, “análise de cenários” não se restringe a fatores climáticos e também inclui a análise de outros fatores ASG relevantes para uma decisão de investimento.</p>		
Outros materiais	<p>Para mais orientações, consulte o guia do PRI Technical guide: ESG incorporation in hedge funds, que traz uma sugestão de protocolo para gestores de fundos incorporarem fatores ASG em estratégias de fundos de <i>hedge</i>.</p>		
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 a opção A for selecionada. 33 pontos se a opção B for selecionada. 0 ponto se as opções C ou D forem selecionadas.</p>	E	<p>50 pontos para opções de números:</p> <p>50 pontos se a opção 1 for selecionada. 25 pontos se a opção 2 for selecionada. 12 pontos se a opção 3 for selecionada.</p>
Multiplicador	Alto		

PRÉ-INVESTIMENTO

INCORPORAÇÃO ASG NA PESQUISA [HF 4, HF 5]

ID do indicador HF 4	Subordinado a:	OO 21	Subseção				Princípio do PRI 1	Tipo de indicador		
	Acesso para:	N/A	Incorporação ASG na pesquisa					CORE		
Indique como sua pesquisa de investimento incorpora riscos e oportunidades ASG relevantes na seleção de empresas listadas ou de emissores de dívida corporativa.										
		Estratégias para fundos de <i>hedge</i> em gestão interna								
		Todas as estratégias	(1) Multiestratégia	(2) Renda variável comprada/vendida	(3) Crédito comprado/vendido	(4) Fundamentos <i>distressed</i> , situações especiais e orientados por eventos	(5) Crédito estruturado	(6) Global macro	(7) Consultoria comercialização de <i>commodities</i>	(8) Outras estratégias
(A) Incorporamos riscos e oportunidades relevantes relacionados a governança que podem afetar os produtos e serviços oferecidos por empresas listadas ou emissores de dívida corporativa		[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos	[Lista suspensa] (1) Em todos casos (2) Na maior parte dos casos

	(3) Na menor parte dos casos	(3) Na menor parte dos casos	(3) Na menor parte dos casos	(3) Na menor parte dos casos	(3) Na menor parte dos casos	(3) Na menor parte dos casos	(3) Na menor parte dos casos	(3) Na menor parte dos casos	(3) Na menor parte dos casos
(B) Incorporamos riscos e oportunidades socioambientais relevantes que podem afetar os produtos e serviços oferecidos por empresas listadas ou emissores de dívida corporativa	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(C) Incorporamos riscos e oportunidades socioambientais relevantes que podem surgir a partir de como empresas listadas ou emissores de dívida corporativa conduzem suas operações	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(D) Incorporamos riscos e oportunidades socioambientais relevantes relacionados à cadeia de suprimentos da empresa listada ou do emissor de dívida corporativa	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(E) Outro Especifique: ____ [Texto livre obrigatório: curto]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(F) Nossa pesquisa de investimento não incorpora riscos e oportunidades ASG relevantes na seleção de empresas listadas ou de emissores de dívida corporativa		O	O	O	O	O	O	O	O

(G) Não se aplica; nossa estratégia não investe diretamente em empresas listadas ou emissores de dívida corporativa		O	O	O	O	O	O	O	O
---	--	---	---	---	---	---	---	---	---

Notas explicativas

Objetivo do indicador	Este indicador avalia como riscos e oportunidades ASG relevantes são incorporados na pesquisa de investimento sobre as atividades ou operações da empresa (emissora ou título), sobre um tipo de ativo ou outro instrumento financeiro. A integração de riscos e oportunidades relacionados à governança é considerada uma prática já difundida. Práticas mais avançadas cobrem uma gama maior de fatores na cadeia de suprimentos.
Orientações adicionais	Neste indicador, as opções A-D se referem a investimentos diretos em renda variável listada em bolsa ou a emissores de dívida corporativa. Quando a estratégia de investimento não investe diretamente nestas classes de ativos, este indicador não é aplicável, e o signatário deve selecionar a opção "G".
Outros materiais	Para mais orientações, consulte o guia do PRI Technical guide: ESG incorporation in hedge funds , que traz uma sugestão de protocolo para gestores de fundos incorporarem fatores ASG em estratégias de fundos de <i>hedge</i> .

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 4 opções forem selecionadas entre A-D.</p> <p>37 pontos se 3 opções forem selecionadas entre A-D.</p> <p>25 pontos se 2 opções forem selecionadas entre A-D.</p> <p>12 pontos se 1 opções forem selecionadas entre A-D.</p>	E	<p>50 pontos para opções de números:</p> <p>Para cada opção selecionada entre (A-D), a seguinte pontuação será aplicada:</p> <p>50/4 pontos se a opção 1 for selecionada.</p> <p>25/4 pontos se a opção 2 for selecionada.</p> <p>12/4 pontos se a opção 3 for selecionada.</p>

	0 ponto se as opções E ou F forem selecionadas.			O número de tipos de estratégias aplicáveis não influencia a pontuação disponível para este indicador, pois cada tipo de estratégia receberá uma pontuação.
Pontuação para “Outro(s)”	A opção (E) não pontua, pois as outras opções de resposta foram identificadas como boa prática.			
Multiplicador	Moderado			

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

Cite um exemplo de como sua organização **incorpora fatores ASG relevantes** na pesquisa, na estratégia de investimento, no engajamento ou na formação de carteira quando investe em **commodities** ou outras classes de ativos, diretamente ou por meio de outros instrumentos financeiros.

[Texto livre: longo]

Notas explicativas

Objetivo do indicador	Neste indicador, o signatário pode compartilhar práticas e experiências interessantes, inovadoras ou de liderança que permitem ao PRI compilar evidências de exemplos.
Orientações adicionais	Fundos de <i>hedge</i> incluem várias estratégias de investimento e vários tipos de ativos, inclusive <i>commodities</i> minerais (<i>hard commodities</i>) e agrícolas (<i>soft commodities</i>). O PRI está interessado em capturar as práticas relacionadas às <i>commodities</i> minerais e agrícolas (ou derivativos relacionados a estas classes de ativos) ou outras classes de ativos com relação ao Princípio 1 do PRI (“Incorporaremos os fatores ASG às análises de investimento e aos processos de tomada de decisão”) e/ou ao Princípio 2 (“Seremos investidores atuantes e incorporaremos fatores ASG às nossas políticas e práticas de titularidade de ativos”).
Outros materiais	Para mais orientações, consulte o guia do PRI Technical guide: ESG incorporation in hedge funds , que traz uma sugestão de protocolo para gestores de fundos incorporarem fatores ASG em estratégias de fundos de <i>hedge</i> .

Lógica

Subordinado a	[OO 21]
Acesso para	N/A

Avaliação

Não pontua

INCORPORAÇÃO ASG NA FORMAÇÃO DA CARTEIRA [HF 6]

ID do indicador HF 6	Subordinado a:	OO 21	Subseção				Princípio do PRI 1	Tipo de indicador CORE		
	Acesso para:	N/A	Incorporação ASG na formação da carteira							
Indique como fatores ASG relevantes contribuem para seu processo de seleção de empresas, formação de carteira e/ou seleção por <i>benchmark</i> .										
Estratégias para fundos de <i>hedge</i> em gestão interna										
	Todas as estratégias	(1) Multiestratégia	(2) Renda variável comprada/vendida	(3) Crédito comprado/vendido	(4) Fundamentos <i>distressed</i> , situações especiais e orientados por eventos	(5) Crédito estruturado	(6) Global macro	(7) Consultoria comercialização de <i>commodities</i>	(8) Outras estratégias	
(A) Fatores ASG relevantes contribuem para a seleção de ativos e instrumentos financeiros individuais dentro do processo de formação de carteira e/ou de 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	[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

									parte do nosso AUM
(B) Fatores ASG relevantes contribuem para a ponderação de ativos e instrumentos financeiros individuais na carteira dentro do processo de formação de carteira e/ou de seleção por <i>benchmark</i>	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(C) Fatores ASG relevantes contribuem para a ponderação de ativos e instrumentos financeiros por setor, país ou região dentro do processo de formação de carteira e/ou de seleção por <i>benchmark</i>	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(E) Fatores ASG relevantes ajudam a determinar a formação de posições vendidas	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(D) Fatores ASG relevantes contribuem de outras maneiras para a formação de carteira e/ou o processo de seleção por <i>benchmark</i> Especifique: ____ [Texto livre obrigatório: médio]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]	[O mesmo que acima]
(F) 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	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 do processo de 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	Este indicador se refere ao processo de formação de carteira, com opções de resposta que incluem a seleção de ativos individuais, classes de ativos, peso por setor, <i>benchmarks</i> ou índices, formação de posições vendidas e período de investimento.		
Outros materiais	Para mais orientações, consulte o guia do PRI Technical guide: ESG incorporation in hedge funds , que traz uma sugestão de protocolo para gestores de fundos incorporarem fatores ASG em estratégias de fundos de <i>hedge</i> .		
Lógica			
Subordinado a	[OO 21]		
Acesso para	N/A		
Avaliação			
Crítérios 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.		
	50 pontos para opções de letras: 50 pontos se 3 ou mais opções forem selecionadas entre A-D. 33 pontos se 2 opções forem selecionadas entre A-D. 16 pontos se 1 opção for selecionada entre A-D. 0 ponto se as opções E ou F forem selecionadas.	E	50 pontos para opções de números: Para cada opção selecionada entre (A-D), 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.
Pontuação para "Outro(s)"	A opção (E) não pontua, pois as outras opções de resposta foram identificadas como boa prática.		
Multiplicador	Moderado		

ID do indicador HF 7	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			

Descreva como informações ou dados sobre **fatores ASG relevantes** influenciaram a ponderação e formação de carteira em cada uma de suas principais **estratégias de fundos de hedge** durante o exercício.

Estratégias para fundos de <i>hedge</i> em gestão interna	Exemplo
(A) Multiestratégia	[Texto livre: longo]
(B) Renda variável comprada/vendida	[Texto livre: longo]
(C) Crédito comprado/vendido	[Texto livre: longo]
(D) <i>Distressed</i> , situações especiais, fundamentos - orientado por eventos	[Texto livre: longo]
(E) Crédito estruturado	[Texto livre: longo]
(F) Global macro	[Texto livre: longo]
(G) Consultoria comercialização de <i>commodities</i>	[Texto livre: longo]
(H) Outras estratégias	[Texto livre: longo]

Notas explicativas	
Objetivo do indicador	Neste indicador, o signatário pode fornecer exemplos do que considera ser práticas interessantes, inovadoras ou de liderança na incorporação de fatores ASG relevantes na ponderação e na formação de carteira em suas principais estratégias de fundos de <i>hedge</i> , permitindo que os signatários compartilhem diferentes práticas e experiências.
Outros materiais	Para mais orientações, consulte o guia do PRI Technical guide: ESG incorporation in hedge funds , que traz uma sugestão de protocolo para gestores de fundos incorporarem fatores ASG em estratégias de fundos de <i>hedge</i> .
Lógica	
Subordinado a	[OO 21]
Acesso para	N/A
Avaliação	
Não pontua	

PÓS-INVESTIMENTO

GESTÃO DE RISCO ASG [HF 8, HF 9]

ID do indicador HF 8	Subordinado a:	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 fundos de *hedge* 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
- (E) Não se aplica; não utilizamos filtros negativos de exclusão em nossos ativos de fundos de *hedge*

Notas explicativas

Objetivo do indicador	Este indicador procura determinar 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 análise 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 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.

	Neste indicador, “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 21]	
Acesso para	N/A	
Avaliação		
Critérios 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> <p>Se a opção “E” for selecionada, a pontuação do indicador será marcada como N/A. Os signatários não serão penalizados neste indicador.</p>
Multiplicador	Moderado	

ID do indicador HF 9	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 fundos de *hedge*, indique se sua organização utiliza um processo formal para identificar e **incorporar riscos ASG relevantes e incidentes ASG** ao processo de gerenciamento de riscos.

	Estratégias para fundos de <i>hedge</i> em gestão interna								
	Todas as estratégias	(1) Multies-tratégia	(2) Renda variável comprada/vendida	(3) Crédito comprado/vendido	(4) Fundamentos <i>distressed</i> , situações especiais e orientados por eventos	(5) Crédito estruturado	(6) Global macro	(7) Consultoria comercialização de <i>commodities</i>	(8) 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 títulos, emissores e instrumentos financeiros individuais	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<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 outros títulos, emissores e instrumentos financeiros expostos	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

a riscos e/ou incidentes semelhantes									
(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 <i>stewardship</i>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<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"/>	<input type="checkbox"/>	<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		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
(F) Não utilizamos um processo formal para identificar e incorporar riscos ASG relevantes e incidentes ASG ao nosso processo de gerenciamento de riscos		<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

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 com implicações relevantes para o <i>valuation</i> ou o modelo de negócios, o que também pode ter implicações 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 guia do PRI Technical guide: ESG incorporation in hedge funds , que traz uma sugestão de protocolo para gestores de fundos incorporarem fatores ASG nas suas estratégias de fundos de <i>hedge</i> .
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. 0 ponto se as opções E ou F forem selecionadas.</p> <p>Informações adicionais: Se a opção “F” for selecionada, a pontuação será 0/100 ponto neste indicador. O número de tipos de estratégias aplicáveis não influencia a pontuação disponível para este indicador, pois cada tipo de estratégia receberá uma pontuação.</p>
Multiplicador	Moderado