



Formulário Metodologia ASG

Razão social da instituição Gestora
PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT LTDA.

CNPJ da instituição Gestora
03.987.891/0001-00

Razão social da instituição Administradora
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM

CNPJ da instituição Administradora
59.281.253/0001-23

Qual a estrutura do Fundo?
Monoclasse

Razão Social da Classe
PRINCIPAL GLOBAL HIGH YIELD FUNDO DE INVESTIMENTO
FINANCEIRO MULTIMERCADO RESPONSABILIDADE LIMITADA

CNPJ da Classe
17.302.010/0001-84

Qual a categoria da Classe?
Fundo de Investimento Multimercado

Cadastro do Fundo

Tipo de Classe ASG
IS (Investimento Sustentável)

Detalhar qual é a estratégia de investimento sustentável da classe.

A classe tem como objetivo investir majoritariamente em cotas do fundo Principal Global High Yield Fund – Brazilian Real Hedged I Class Accumulation ("fundo investido"). O fundo investido Global High Yield UCITS promove características ambientais e sociais conforme referenciado no Artigo 8 do Regulamento de Divulgação de Finanças Sustentáveis (SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation). Para atender às características ambientais e sociais promovidas, o fundo incorpora pontuações internas de critérios ambientais, sociais e de governança (ESG) na seleção dos ativos subjacentes como parte do processo de tomada de decisão de investimento. As pontuações ESG são atribuídas a cada empresa analisada e integradas à avaliação geral da empresa. Os analistas da equipe realizam uma avaliação ESG e atribuem uma pontuação a cada empresa numa escala de 1 (fraca) a 10 (excelente), sendo que empresas com pontuação inferior a 3 são consideradas como tendo um perfil ESG inadequado para inclusão no conjunto de oportunidades da estratégia, e, portanto, não seriam incluídas na carteira.

Assinalar qual ou quais aspectos ASG a classe tem como objetivo de sustentabilidade:

Ambiental
Social
Governança Corporativa

Classe Temática?
Não

Classe de Impacto?

Não

Assinalar caso a classe tenha como objetivo uma meta alinhada a algum dos ODS abaixo:

A classe tem como objetivo perseguir, superar ou replicar índices de sustentabilidade?

Não

Processo de Análise e Seleção de Ativos Sustentáveis

O processo de aquisição deve prever de forma detalhada quais são os critérios utilizados na análise dos ativos e como esses critérios se conectam para deliberar sobre a aquisição de um determinado investimento sustentável que deverá estar alinhado ao objetivo da classe.

Ao aplicar os critérios ASG é importante ter em mente que o universo de investimento se tornará mais restrito considerando que a tese de sustentabilidade perseguida pela classe é fator crucial para a tomada de decisão.

Assinalar todas as metodologias que são utilizadas no processo de seleção e alocação de ativos sustentáveis:

Análises qualitativas

Utilização de ratings externos

Análises qualitativas - Descreva de forma detalhada a análise qualitativa realizada no contexto do objetivo da classe, informando quais características, documentos e dados são observados para a aquisição do portfólio da classe.

A equipe de Renda Fixa do fundo investido atribui uma pontuação ESG específica para cada emissor dentro dos universos de monitoramento de grau de investimento e high yield. A pontuação é uma entrega específica das equipes de análise, nas quais os analistas são responsáveis por levantar quaisquer preocupações relacionadas a questões ESG e outros aspectos fundamentais durante as reuniões com as equipes de gestão das empresas. As respostas obtidas alimentam a avaliação sobre as perspectivas da empresa e sua adequação à estratégia ou ao portfólio. A metodologia interna de pontuação considera os seguintes subfatores de sustentabilidade:

Ambiental:

Emissões tóxicas e de carbono: Percentual de operações com intensidade alta/moderada/baixa de emissões de carbono e substâncias tóxicas; políticas existentes para gerenciamento/redução de emissões.

Oportunidades ambientais: Grau de investimento da empresa em energia renovável, tecnologia limpa e construções sustentáveis.

Origem de materiais / uso da terra: Avaliação das práticas de extração de recursos naturais e o esgotamento associado; origem controversa de insumos.

Resíduos de produtos: Percentual de operações com forte dependência da produção ou uso de materiais de embalagem; consideração de regulamentações e práticas de reciclagem.

Estresse hídrico: Intensidade de uso de água nas operações; localização das operações em áreas com alto/médio/baixo estresse hídrico.

Financiamento de impactos ambientais: Potenciais riscos de crédito ou reputação decorrentes de exposição indireta a problemas ambientais enfrentados por tomadores de crédito.

Vulnerabilidade às mudanças climáticas: Percentual de prêmios provenientes de seguros patrimoniais e contra acidentes (P&C); riscos para entidades seguradas em regiões vulneráveis aos efeitos das mudanças climáticas; integração desses riscos na estratégia de produtos e na gestão de riscos.

Social:

Saúde / segurança / nutrição: Riscos e gestão de questões relacionadas à saúde e segurança que possam causar acidentes, interrupções na produção, litígios ou responsabilidades; avaliação nutricional do portfólio de produtos.

Segurança e qualidade de produtos: Avaliação da segurança de produtos e/ou substâncias químicas em relação a recalls, controvérsias, impactos negativos à saúde humana e ao meio ambiente; percentual da receita exposta a riscos elevados de qualidade de produtos/serviços (populações vulneráveis, governos, serviços públicos); percentual de crédito ao consumidor e varejo na carteira de empréstimos.

Gestão de capital humano e comunidade: Capacidade de motivar, remunerar, reter e gerir adequadamente a força de trabalho; dependência de trabalhadores qualificados; relações com jurisdições e comunidades; padrões trabalhistas na cadeia de suprimentos; percentual de operações em setores com diferentes níveis de especialização, escolaridade e remuneração dos funcionários.

Privacidade e segurança de dados: A empresa lida com dados pessoais sensíveis? Custo e frequência de vazamentos de dados.

Acesso (saúde, comunicações, finanças): Acesso a serviços de saúde; qualidade do acesso a internet, telefone etc.; oportunidades de expansão do acesso a serviços financeiros; capacidade de fortalecer a reputação em mercados emergentes e populações desatendidas.

Riscos à saúde e demográficos: Exposição a linhas de produtos e regiões sujeitas a riscos emergentes de saúde e mudanças demográficas significativas; integração desses riscos na gestão de riscos e estratégia de produtos.

Investimento responsável: Potencial de desvantagem competitiva na captação de ativos ESG ou de depreciação de ativos devido a riscos associados a investimentos não sustentáveis.

Governança:

Avaliação do conselho de administração: Fatores como independência entre CEO e presidente do conselho, conselhos permanentes, experiência dos membros, presença de comitês-chave (auditoria, remuneração etc.).

Avaliação da gestão: Fatores como tempo de atuação da liderança, experiência relevante, estrutura de remuneração e incentivos.

Ética nos negócios: Riscos e histórico de problemas éticos, como fraudes, corrupção, má conduta, instabilidade; práticas anticoncorrenciais; medidas preventivas adotadas.

Instabilidade do sistema financeiro: Grau de exposição a maior fiscalização regulatória devido à contribuição para riscos sistêmicos nos mercados financeiros; estrutura de governança e compromisso com padrões éticos.

Histórico regulatório/legal: Histórico de problemas regulatórios, legais e de conformidade.

Qual agência de rating ou fornecedor é contratado para o fornecimento do rating? - O rating ASG quando fornecido por agência classificadora de risco, deve ser utilizado como informação adicional à avaliação dos critérios ASG e não como condição suficiente para sua aquisição e monitoramento.

MSCI

Descreva como as diferentes práticas são integradas na metodologia de análise para aquisição de ativos sustentáveis.

O processo proprietário do Fundo Investido de pontuação ESG é dinâmico, pois os subfatores que precisam ser avaliados mudam de acordo com o setor em que a empresa atua. Por exemplo, uma empresa do setor bancário possui menos subfatores ambientais considerados do que uma empresa de gás natural. Por outro lado, empresas do setor bancário têm uma ênfase maior em subfatores de governança do que uma empresa de gás natural.

Detalhar quais análises são realizadas na aquisição de ativos remanescentes ou temporários, ou seja, ativos mantidos para fins de liquidez ou hedge, ou ainda aqueles que permanecerão por

curto período na carteira em função de movimentação do passivo.

Os únicos ativos que seriam mantidos para fins de liquidez ou proteção (hedge) são caixa, ETFs, CDX de alto rendimento e contratos futuros de moeda. Esses ativos não possuem perfis corporativos padrão, portanto, não são analisados sob as perspectivas de Fundamentos, Técnicos e Avaliação (FTV), nem sob a perspectiva ESG.

Indicadores

As classes IS devem obrigatoriamente ter indicadores quantitativos pré-estabelecidos para monitorar a aderência do investimento ao objetivo. Os indicadores devem ser divulgados aos cotistas, visando transparência em relação às metas estabelecidas.

Para as classes que integram é facultativo ter indicadores de acompanhamento.

Deverá ser indicada a abrangência do indicador considerando as seguintes premissas:

Emissor - indicadores estabelecidos para um emissor específico.

Classe de Emissores - indicadores estabelecidos para um conjunto de emissores com aspectos e/ou riscos sustentáveis correlatos.

Portfólio - indicador estabelecido para medir de forma consolidada a aderencia do fundo à sua meta de sustentabilidade objetivada.

Listagem de indicadores

Tipo de indicador	Descrição	Abrangência	Descrição do Emissor	Descrição da classe	Memória de cálculo	Fonte dos dados	Meta	Periodicidade de avaliação
ASG	ESG Score	Portfólio			Média ponderada ESG Score	MSCI	portfolio score melhor do que o benchmark score	Trimestral
Ambiental	Carbon emissions	Portfólio			Média ponderada Carbon emissions	MSCI	portfolio score melhor do que o benchmark score	Trimestral
Ambiental	Carbon intensity	Portfólio			Média ponderada Carbon intensity	MSCI	portfolio score melhor do que o benchmark score	Trimestral

ASG	Controversies	Portfólio	Controversies score	MSCI	portfolio score melhor do que o benchmark score	Trimestral
-----	---------------	-----------	---------------------	------	---	------------

Monitoramento

O processo de monitoramento deve prever de forma detalhada quais são os critérios utilizados para acompanhar periodicamente os investimentos e a aderência do ativo ao objetivo da classe, prevendo como serão tratados os ativos que não contribuírem de forma positiva para o alcance deste objetivo.

Como se dá o processo de monitoramento dos ativos?

Processo de monitoramento dos ativos:	Possui?	Qual a periodicidade realizada no monitoramento dos ativos?
Reavaliação dos critérios avaliados para a aquisição	Não	
Acompanhamento dos indicadores ASG	Sim	Trimestral
Acompanhamento de mídias e publicações	Não	
Acompanhamento de índices	Não	
Acompanhamento de ratings	Sim	Trimestral
Análise de DFs, FRE	Sim	Trimestral
Análise de due diligences	Não	

Detalhar com base no item acima, como é realizado o processo de monitoramento dos ativos adquiridos visando garantir o alinhamento ao objetivo sustentável da classe?

Por favor, vide a resposta descrita na análise qualitativa acima.

Ocorre desinvestimento quando o ativo adquirido apresenta não conformidade e/ou inércia com relação ao objetivo de sustentabilidade?

Não

Para selecionar a opção "Sim", desmarque todas as opções abaixo.

Informar quais as ações adotadas e prazo máximo permitido para a manutenção do ativo nessas condições na carteira da classe?

Outros

Descreva sobre outros procedimentos:

Não existe uma diretriz rígida estabelecida para o cenário mencionado. Dito isso, a não conformidade ou a falta de progresso em relação a um objetivo de sustentabilidade impactaria diretamente a pontuação ESG do emissor e provavelmente a reduziria, o que diminuiria sua pontuação geral de FTV e o rebaixaria no ranking do conjunto de oportunidades de investimento. Se a não conformidade ou a falta de progresso em

relação ao objetivo de sustentabilidade levasse o analista a atribuir uma nota 3 ou inferior (em uma escala de 1 (ruim) a 10 (excelente)), a desinvestimento seria feito imediatamente.

Detalhar as ações acima assinaladas e o prazo máximo permitido para a manutenção do ativo na carteira da classe.

Conforme mencionado, não existem diretrizes rígidas ou um prazo máximo estabelecido para manter a dívida de uma empresa que demonstre não conformidade ou falta de progresso em relação a um objetivo de sustentabilidade. No entanto, como também foi destacado, se a baixa adesão da empresa às metas de sustentabilidade levar nosso analista a reduzir sua pontuação ESG para 3 ou menos, realizaremos o desinvestimento da empresa.

Liste os sistemas e ferramentas utilizados no processo de monitoramento dos ativos:

Tipo	Nome	Razão Social do Fornecedor	CNPJ do Fornecedor	Descrição das funcionalidades
Terceirizado	MSCI	MSCI	00.000.000/0000-00	MSCI ESG Data
Proprietário	ESG Scoring Grid			O time de gestão do fundo investido utiliza um ESG Scoring Grid proprietária que avalia 25 subfatores relacionados aos critérios ambientais, sociais e de governança. As pontuações desses subfatores são combinadas para criar uma pontuação única, que representa a visão interna da empresa sobre o perfil ESG de cada companhia em que investe.

Quais fontes são utilizadas no processo de monitoramento?

Research
Agências de Ratings
Demonstrações financeiras
Assesment preenchido pela própria instituição
Sites, jornais e publicações

Existe um processo ou relatório de auditoria para averiguar a aderência dos ativos com os objetivos da classe?

Sim

É realizado por auditoria interna ou externa?

Auditoria Interna

Engajamento

As classes IS devem obrigatoriamente ter um processo de engajamento ativo nas companhias investidas de forma a tentar influenciar na causa sustentável. A participação em assembleia de forma isolada, não é considerada como uma forma de engajamento, uma vez que as regras de autorregulação já exigem o exercício de voto em assembleia. Tampouco o rebalanceamento da carteira será considerado como engajamento, quando este for o único processo aplicado. O que se espera enquanto processo sistemático de engajamento são ações na esfera do emissor do ativo influenciando e engajando a companhia a alcançar e manter os níveis de sustentabilidade almejados.

Assinalar o conjunto de ações que demonstrem o processo sistemático de engajamento nos emissores dos ativos investidos

Reuniões periódicas com os emissores dos ativos investidos

Detalhar com base no item acima, como é realizado o processo de engajamento dos ativos adquiridos visando o objetivo sustentável da classe ou às práticas de integração ASG?

O engajamento com a gestão por parte dos investidores de renda fixa em relação às práticas ESG ocorre principalmente por meio de discussões com a administração sobre fatores ESG relevantes, que o time considera ter um impacto significativo nos negócios e no perfil de crédito da empresa. Esse feedback é fornecido por meio de reuniões diretas com a gestão e também por meio de comentários direcionados aos coordenadores das emissões de novas dívidas. Como o investimento sustentável está integrado ao nosso processo de investimento, o engajamento e a pesquisa sobre esses temas são substanciais e contínuos.

Quando o processo de engajamento se dá também por meio da participação em assembleia, quando a representatividade da classe ou da gestora for insuficiente para influenciar nas decisões, qual a ação adotada caso a decisão da assembleia for contrária ao voto do gestor?

N/A

Limitações

A metodologia utilizada pela classe para atingir seu objetivo de sustentabilidade ou a integração de questões ASG, conforme o tipo de classe ASG, possui algum tipo de limitação, inclusive com relação ao tratamento dos dados e às ferramentas utilizadas?

Sim

Quais limitações da metodologia?

Quais limitações da metodologia?	Possui essa limitação?	Indicar quais as ações e monitoramentos são realizados a respeito dessa limitação
Não cumprimento do cronograma acordado no respectivo prazo	Não	
Mudanças no nível de comprometimento das companhias investidas com ESG	Não	
Rebaixamento de rating;	Não	
Dificuldade na mensuração dos impactos positivo na sociedade	Sim	Os analistas internos permanecem diligentes ao acompanhar e monitorar notícias e eventos que têm impacto direto no perfil ESG das empresas que cobrem, mas medir os impactos positivos na sociedade é um dado bastante intangível e difícil de quantificar em tempo real.
Diferentes aspectos ESG podem ter importâncias distintas para diferentes setores ou projetos	Não	
Conflito de interesse na produção dos dados	Não	
Ausência de auditoria para avaliação dos dados e indicadores	Não	
Os dados e indicadores refletem ações passada ou tempestividade no reporte dos dados	Não	

Transparência

Divulgar, de forma clara, objetiva e atualizada no Material Publicitário da classe seu objetivo de investimento sustentável ou seu processo de integração de questões ASG e as estratégias e as ações utilizadas para buscar e monitorar esse objetivo, de modo a dar transparência ao investidor.

Considerando o dever acima, informar se a classe possui material publicitário.

Sim

Informar o link dos materiais publicitários da classe:

<https://principalam.com.br/nossos-fundos/>

Informar e-mails para recebimento do formulário preenchido:

Email - Obrigatório
compliance.pambr@principal.com

Email - Opcional

Email - Obrigatório
comercial.pambr@principal.com

Email - Opcional