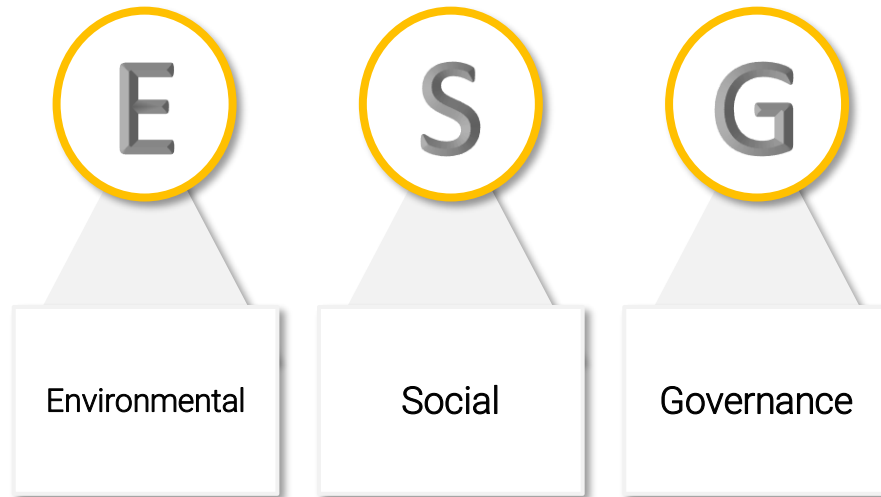


ESG

Novembro 2022



O que é ESG?



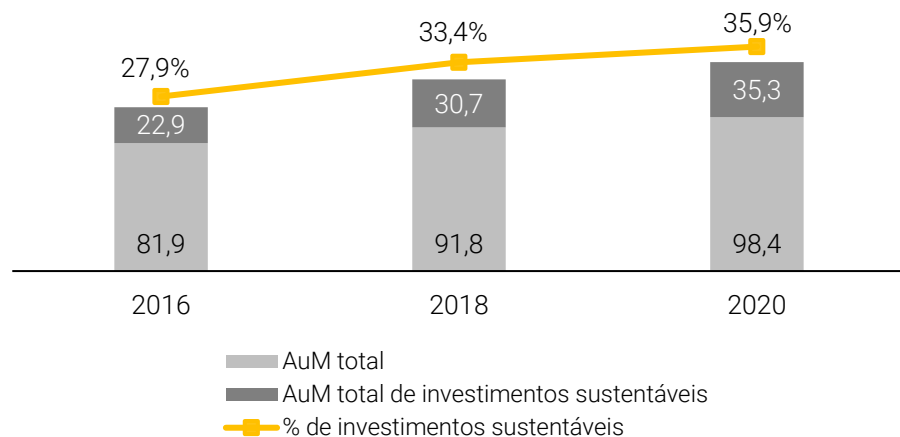
O que é?	uso de recursos naturais, emissões de gases de efeito estufa (CO2, gás metano), eficiência energética, poluição, gestão de resíduos e efluentes.	políticas e relações de trabalho, inclusão e diversidade, engajamento dos funcionários, treinamento da força de trabalho, direitos humanos, relações com comunidades, privacidade e proteção de dados	independência do conselho, política de remuneração da alta administração, diversidade na composição do conselho de administração, estrutura dos comitês de auditoria e fiscal, ética e transparência
Principal problema a ser endereçado	Altas emissões de gases causam enfraquecimento da camada de ozônio, gerando aquecimento global	A falta de oportunidades iguais para todos gera exclusão e desigualdade social	Falta de visibilidade gera insegurança nos acionistas aumentando o risco de investimento na companhia

- No mundo dos investimentos, **investimento ESG** é aquele que **incorpora questões ambientais, sociais e de governança como critérios na análise**, indo além das tradicionais métricas econômico-financeiras e, com isso, permitindo uma avaliação das empresas de **forma holística**.
- A adoção de princípios ESG na análise de empresas permite-nos trazer para mesa de discussão questões que, além de serem fatores cruciais para o bem da sociedade, manutenção do planeta e construção de um mundo melhor, afetam diretamente os resultados das empresas.
- Na nossa visão, **as empresas vencedoras serão aquelas cujo comportamento em relação às questões ambientais, sociais e de governança são colocadas em primeiro plano**.

A relevância dos fatores ESG ao redor do mundo

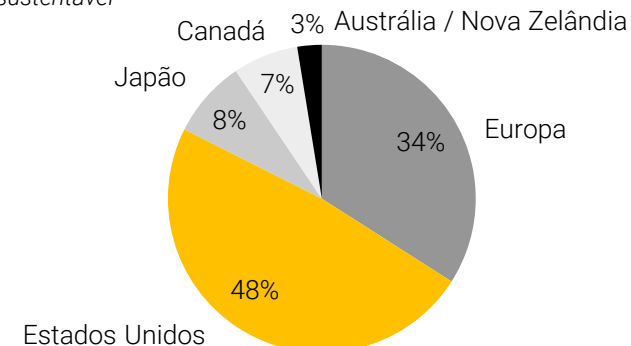
Embora as discussões acerca dos princípios ESG tenham ganhado notoriedade recentemente no Brasil, quando olhamos ao redor do mundo fica evidente que a consideração dos fatores ESG nos investimentos não vem de hoje e, mais importante do que isso, que não se trata de uma tendência, mas sim, de uma realidade.

Globalmente, +US\$35tri em AuM são gerenciados por fundos sustentáveis...



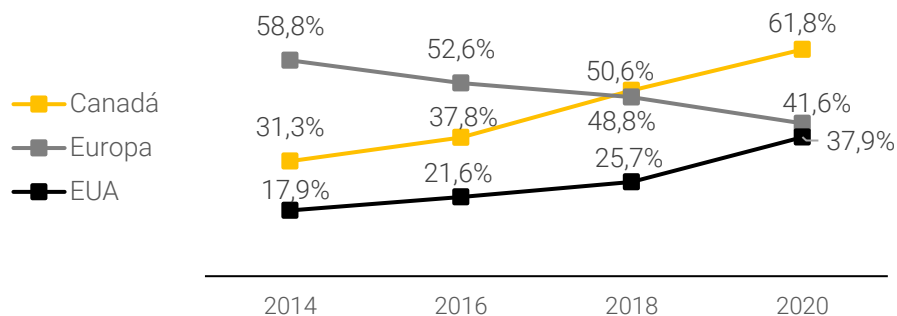
...dos quais +US\$17tri estão nos EUA, que representa ~50%, seguido pela Europa...

Participação (%) dos mercados no total de AuM gerido a partir de estratégias de investimento sustentável



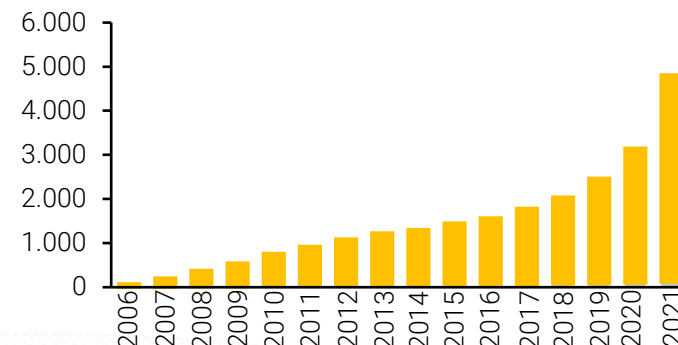
... e a representatividade desses investimentos em outros países aceleraram...

Evolução do percentual de AuM gerido a partir de estratégias de investimento sustentável em relação ao AuM total sob gestão no país

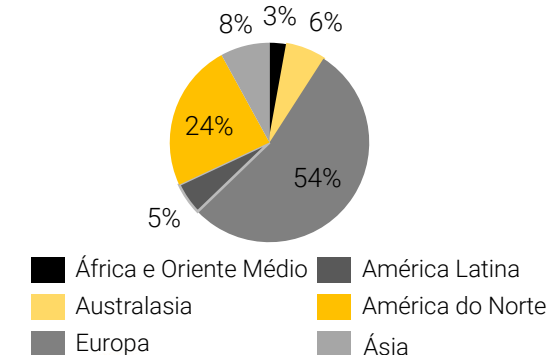


... e ao olharmos para o número de signatários do PRI¹, ele mais do que dobrou (16-22)

Evolução do número de signatários (anual)



Percentual (%) dos signatários do PRI por região



Fonte: Global Sustainable Investment Alliance; PRI (Principles for Responsible Investment)

¹ PRI (Principles for Responsible Investment): Trabalho em conjunto com uma rede internacional de signatários para colocar em prática os seis Princípios para o Investimento Responsável.

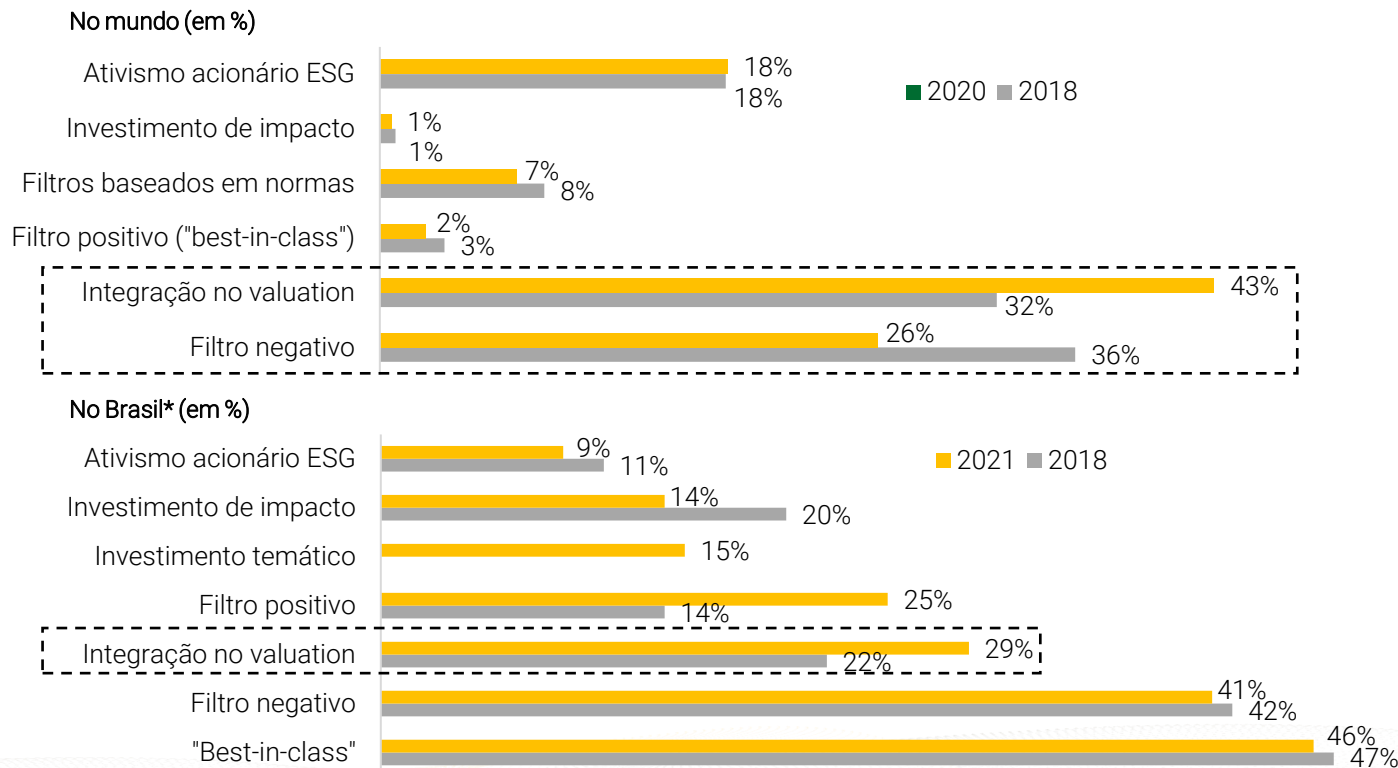
A incorporação dos fatores ESG nos investimentos

Diferentes estratégias

- (1) não existe somente uma estratégia;
- (2) as estratégias não são excludentes, pelo contrário, a adoção delas combinadas é usual;
- (3) a dicotomia certo e errado não se aplica.

Filtro negativo; Filtro positivo; "Best-in-class"; Integração ESG; Investimento de impacto; Engajamento corporativo

Investimentos sustentáveis por estratégia no mundo e no Brasil



Diferentes materialidades

Matriz de materialidade do SASB

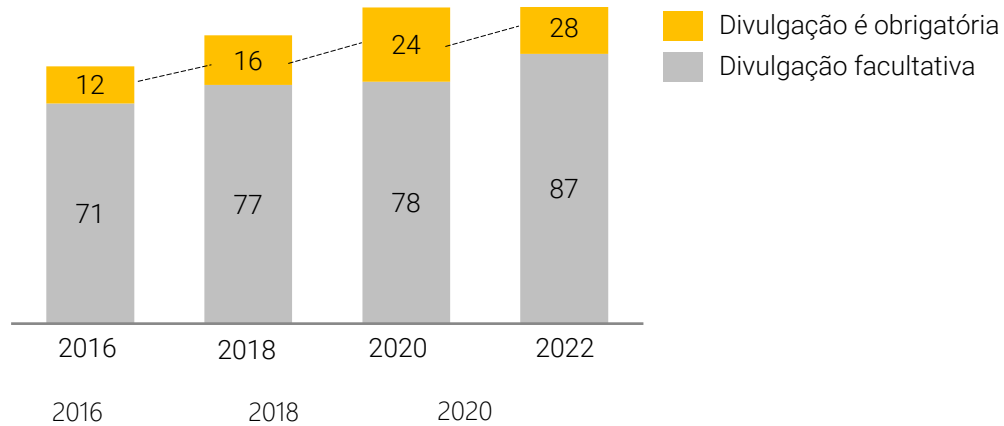


A transformação das empresas ao redor do mundo

A evolução do número de investidores que colocam o conceito de "investimento responsável" como fator decisivo na alocação acaba exigindo das empresas um posicionamento em relação aos aspectos ESG, o que já tem surtido efeito no que diz respeito às práticas das companhias.

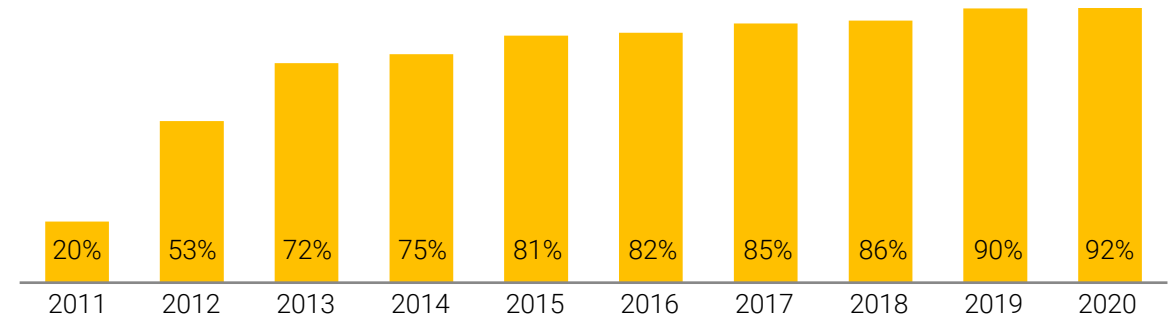
Só 24% das bolsas de valores possuem divulgação de parâmetros ESG obrigatória...

Evolução do número de bolsas de valores ao redor do mundo que determinam como obrigatória a divulgação de parâmetros ESG



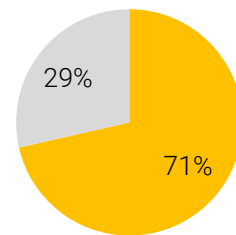
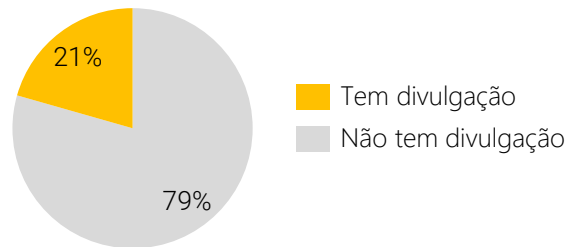
... do lado positivo, mesmo facultativo, as empresas estão cada vez mais divulgando

Percentual de empresas listadas no S&P 500 que divulgam informações relevantes quanto aos aspectos ESG



... e, do lado das empresas brasileiras, 21% possui divulgação ESG, mas no Ibovespa, 71%

Das 447 empresas listadas na B3, 92 possuem relatório de sustentabilidade ou documento com divulgação de dados ESG (21%). No Ibovespa, esse mesmo percentual é de 71%



DESAFIO

Dados confiáveis & comparáveis

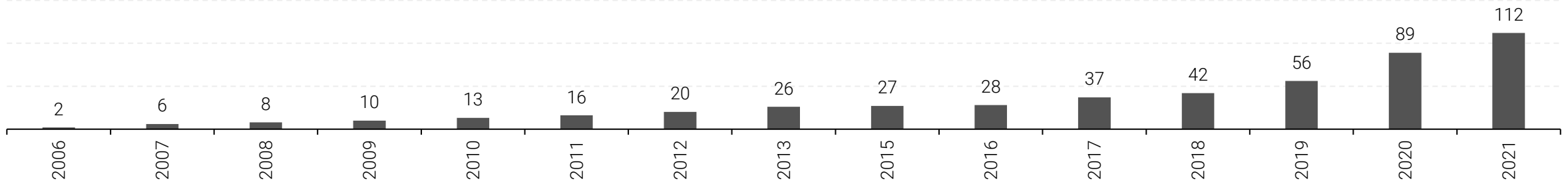
- Falta de padronização dos dados
- Diferentes níveis de divulgação
 - Viés das empresas

E no Brasil, em que etapa estamos?

O interesse cada vez maior pela temática ESG tem rapidamente transformado a indústria de investimentos ao redor do mundo e, na nossa visão, isso é um bom indício do que está por vir no país.

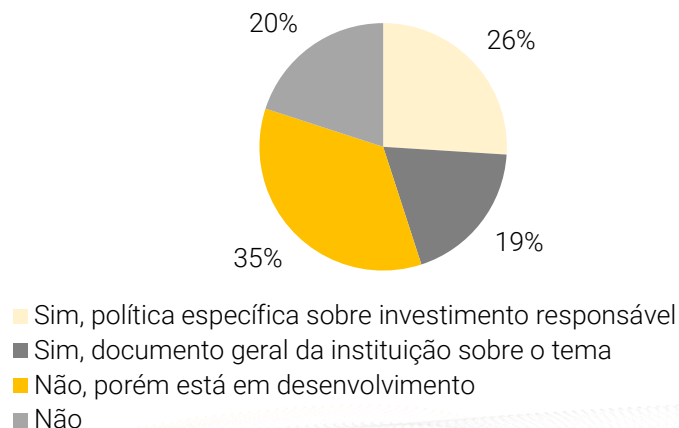
Os investidores locais ainda estão nos estágios iniciais da consideração dos fatores ESG em suas decisões de investimento, mas temos visto avanços importantes...

Evolução do # de signatários brasileiros do PRI, que atualmente representa apenas 2,4% do # signatários global

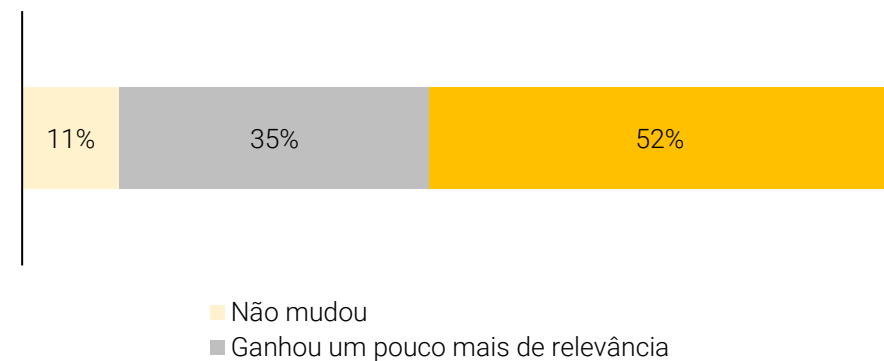


...mas temos visto avanços importantes

Sua empresa possui política de investimento responsável/documento que formalize sua abordagem?



Efeito pandemia: 87% das gestoras afirmaram que o tema ganhou mais relevância para elas nos últimos 12 meses.



Cuidados

Greenwashing



O greenwashing pode ser praticado tanto por empresas e indústrias, quanto por ONGs, governos ou políticos.

Ele ocorre quando algum desses órgãos promovem discursos, propagandas e/ou campanhas colocando-se como sustentável, mas, na verdade, o discurso não compactua com o que é de fato feito.

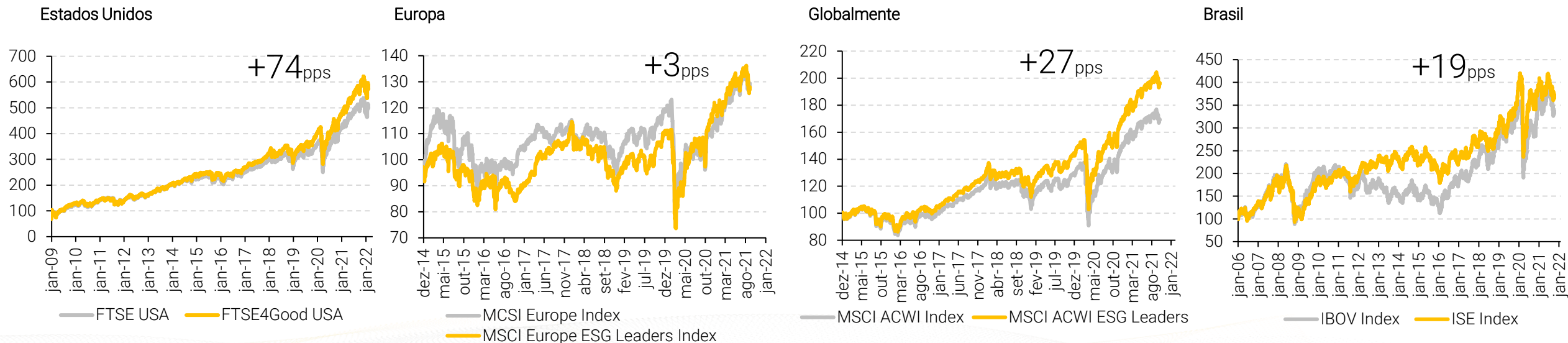
Em um momento como o que estamos vivendo atualmente, em que todos os olhos estão voltados para a importância de se ter boas práticas ESG, acreditamos que é necessário uma atenção redobrada visando diferenciar o que é somente um discurso do que é a prática.

Três principais razões do porquê se importar com ESG

Vemos um número de razões estruturais pelas quais a participação dos investimentos que levam em consideração as questões ambientais, sociais e de governança continuará a aumentar, tornando-se uma realidade também no Brasil.

- 1 O engajamento dos investidores e o comportamento dos consumidores está levando as empresas a se reinventarem
- 2 A regulação força, cada vez mais, os tópicos ESG na agenda dos investidores
- 3 ESG tem sido um sinal particularmente eficaz de alfa, ou seja, de geração de retorno acima do mercado

Retorno dos índices de ações em geral vs. retorno de “índices ESG”, ou seja, àqueles cuja composição contém as empresas que apresentam o melhor rating ESG





Obrigada

Marcella Ungaretti
marcella.ungaretti@xpi.com.br

