

Lab de Tendências | Casa Firjan

CRITÉRIOS ESG

PARA INVESTIMENTOS

46° Dossiê

06/05/2021

Esse conteúdo faz parte
da série de Aquários ESG



SOBRE O LAB DE TENDÊNCIAS

quem somos?

Como forma de pensarmos juntos sobre **futuros possíveis** a partir das mudanças do cenário atual, estamos produzindo dossiês com conteúdos pertinentes a esse contexto.

O objetivo do material é compartilhar **boas práticas** e **oportunidades de ação** em prol da manutenção do ecossistema empresarial e sua relação positiva com a sociedade.

O Lab de Tendências da Casa Firjan pensa cenários futuros de transformação que irão impactar as empresas e os profissionais.

CRITÉRIOS ESG PARA INVESTIMENTOS

A partir das discussões sobre a **como incorporar as práticas ESG pode atrair investimentos**, fomentadas pelo Aquário Casa Firjan, série de palestras e debates semanais, ocorrido no dia 06/05/2021, vamos analisar como estas práticas vêm impactando as dinâmicas do setor financeiro enquanto indicadores para análises.

CONTEXTO ATUAL



Panorama Atual

- O conceito de ESG, do inglês *Environmental, Social and Governance* ou na tradução, Ambiental, Social e de Governança, vem sendo largamente utilizado pelo setor financeiro para **consolidar a relevância da responsabilidade das empresas** nesses aspectos;
- Atualmente instituições como a [B3](#) e a [MSCI Inc](#) elaboram diversos **índices e indicadores para medir as metas e ações ESG** das empresas;
- Estão sendo criados **fundos de investimento** voltados a apoiar empresas com modelos de negócios que incorporam práticas ESG, como o do [BTG Pactual](#) por exemplo.



Panorama Brasil

- [Um Levantamento](#) feito pela área de tendências do Google mostrou que o interesse pelo tema **creceu consideravelmente nos últimos 5 anos**, atingindo o maior número de buscas da internet;
- O setor brasileiro de fundos encerrou o ano de 2020 com uma [marca histórica](#) de R\$ 6 trilhões de patrimônio líquido;
- Esse valor equivale a 80% do PIB do país, [segundo estimativa](#) com base no último dado divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

CONCEITOS FUNDAMENTAIS



Conceito 1 | Títulos Verdes, Sociais e de Sustentabilidade

São instrumentos de dívida emitidos por empresas, governos e entidades multilaterais para atrair capital para **projetos com impactos socioambientais positivos**. Em inglês são chamados respectivamente de [Green Bonds](#), [Social Bonds](#) e [Sustainability Bonds](#). São fundamentados nas ações concretas das empresas. São exemplos, o uso de fontes renováveis de energia e edifícios sustentáveis certificados.



Conceito 2 | Títulos Vinculados à Sustentabilidade

Também são instrumentos voltados a atrair capital para negócios que se **comprometem** com práticas ESG. Suas características financeiras e estruturais podem variar, dependendo de o emissor atingir **objetivos pré-definidos de ESG** (*Key Performance Indicators*, KPI). São baseados no desempenho futuro e mensurável das organizações. Em inglês são chamados de [Sustainability Linked Bonds](#) (SLB).

FERRAMENTAS UTILIZADAS

01. TECNOLOGIAS

O uso de ferramentas tecnológicas pode contribuir para tomadas de decisão em temáticas ESG. A [Clarity AI](#), utilizada pela Black Rock, é um exemplo. Programa de ciência de dados e análise de sustentabilidade, usa big data e machine learning para varrer grandes quantidades de arquivos, analisando e interligando dados e informações de diversas fontes. Gera insights sobre gaps, oportunidades e formas de incorporar práticas sustentáveis.

02. RELATÓRIOS

A elaboração de relatórios de sustentabilidade é uma maneira de comunicar de forma transparente aos públicos de interesse as metas e ações ESG de uma empresa. Para isso, existem modelos de relatório que auxiliam especialmente a embasar as decisões a respeito do tema, avaliar se os esforços são válidos e prospectar futuros investimentos. Os Padrões de Relatório de Sustentabilidade da [Global Reporting Initiative](#) são uma referência de modelo que pode auxiliar as empresas

03. KPI

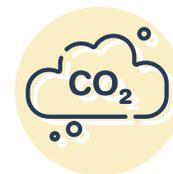
Os Indicadores Chave de Desempenho são métricas quantificáveis utilizadas para mensurar variáveis. Indicadores são fatores que devem ser observados para que se consiga levantar as condições de uma realidade ou objeto em análise. Índices são um conjunto destes indicadores. Nos investimentos dos SLB, cada KPR tem Metas de Desempenho de Sustentabilidade pré-definidas.

EXEMPLOS DE ÍNDICES



ISE B3

[Índice de Sustentabilidade Empresarial da B3](#). Traz análise comparativa de performance das empresas em sustentabilidade.



ICO2 B3

[Índice Carbono Eficiente da B3](#). Trata do comprometimento com a transparência de emissões de CO2 e a economia de baixo carbono.



MSCI ESG Líderes

Índices da MSCI Inc., nomeados em inglês [MSCI ESG Leaders](#). Abordam empresas que têm altos índices de desempenho ESG.



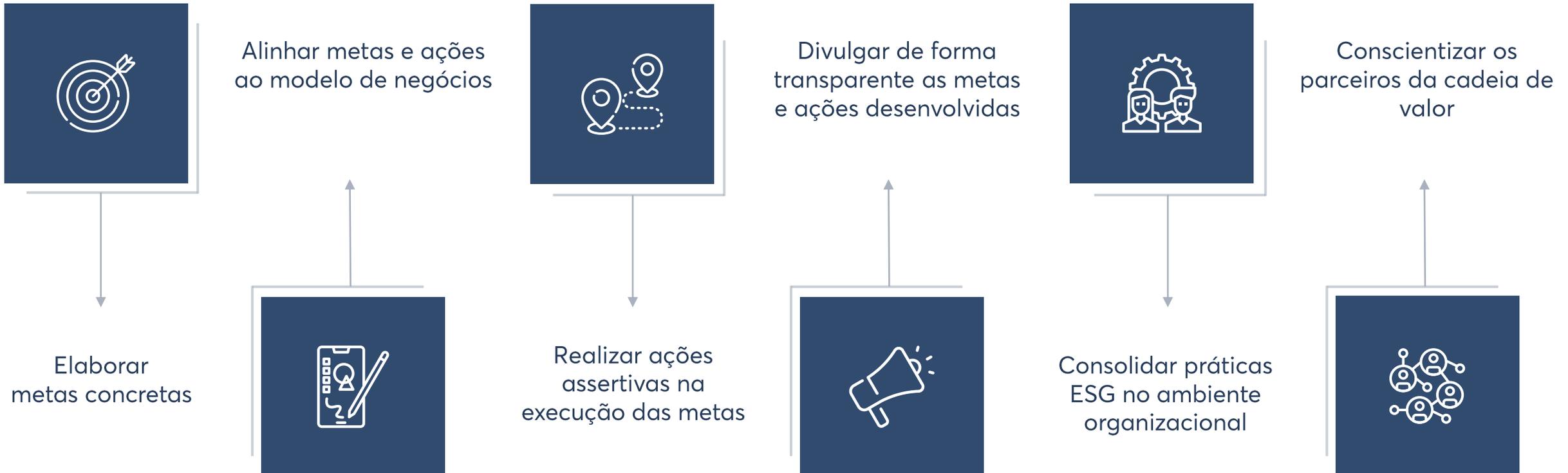
MSCI Liderança feminina

Índice da MSCI Inc, nomeado em inglês [MSCI Women's Leadership](#), representa o compromisso com a diversidade de gênero em cargos de liderança.

BENEFÍCIOS PARA OS INVESTIDORES

01. Mitigação dos riscos de investimentos;
02. Resiliência da empresa no mercado;
03. Aumento da **rentabilidade** no longo prazo.

COMO ATRAIR INVESTIMENTOS



DESAFIOS



Conscientização

- A consolidação e a relevância dos fatores ESG nas análises de investimento está provocando mudanças profundas no setor financeiro;
- Nesse sentido os investidores vêm realizando ações educativas de conscientização para empresas sobre as responsabilidades ambientais, sociais e de governança e na incorporação dessas práticas suas organizações.



Criar métricas claras

- Análises comparativas entre empresas exigem o desenvolvimento de metodologias que tenham pesos e medidas capazes de avaliar realidades singulares;
- Diversos índices estão sendo utilizados e desenvolvidos e, com eles, a urgência em compreender se as métricas adotadas pela empresa atendem aos critérios dos investidores;
- A melhor compreensão desses critérios permitirá a elaboração de estratégias mais assertivas no cumprimento das metas ESG.

OPORTUNIDADES



Internacionalização dos negócios

- Investir ou empreender em um negócio ou projeto que se compromete com metas ESG é estar em sintonia com um movimento do mercado global;
- Essa posicionamento permite a circulação dos empresários em fóruns de debate, eventos globais e a criação de redes de parceiros internacionais;
- Empresas que seguem esse movimento aumentam seu potencial de internacionalização de mercado.



Novos modelos de negócio

- A criação de fundos de incentivo a negócios que se comprometem com metas específicas de ESG abre um campo de possibilidades para novos empreendimentos;
- A crescente relevância de determinadas práticas como o rastreamento da origem dos produtos é possibilidade tanto para remodelar processos existentes quanto para criar empresas que prestem este tipo de serviço;
- As empresas ou projetos que dialogam com essas práticas, certamente se destacarão no mercado atraindo potenciais investidores.

REFERÊNCIAS

YouTube – Canal Firjan

[Como se tornar uma empresa atraente para investidores aplicando critérios ESG](#)

Participantes dos debates

[Conrad Albrecht | Vice-Presidente, Head de Estratégia e Negócios de Índices e ESG para Latam na MSCI Inc.](#)

[Helena Masullo | Head de estratégia ESG na XP Inc.](#)

[Carlos Takahashi | Country Head para o Brasil na BlackRock](#)

Mediação

[Maria Paula Cantusio | Head da ESG Equity Research no Brasil](#)

REFERÊNCIAS

http://www.b3.com.br/pt_br/b3/sustentabilidade/produtos-e-servicos-esg/green-bonds/
<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/June-2020/Sustainability-Linked-Bond-Principles-June-2020-171120.pdf>
<https://cebds.org/o-que-e-gri/#.YLU6eflKg2w>
<https://valorinveste.globo.com/produtos/fundos/noticia/2021/03/07/conheca-os-fundos-de-investimentos-esg-ou-de-impacto-disponiveis-no-brasil.ghtml>
<https://valorinveste.globo.com/produtos/fundos/noticia/2020/07/23/santander-vai-relancar-fundo-ethical-e-ampliar-portfolio-esg-e-internacional.ghtml>
<https://www.businesswire.com/news/home/20210114005634/en/BlackRock-Boosts-Aladdin%E2%80%99s-Forward-Looking-Sustainability-Analytics-and-Reporting-Capabilities-Through-Strategic-Partnership-with-Clarity-AI>
<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/Translations/2020/Portuguese-SLPB2020-June-280920.pdf>
<https://www.msci.com/msci-esg-focus-indexes>

QUER SABER MAIS?

referências complementares

Aquário Casa Firjan – 8h18min:

[Coletânea Aquário | ESG \(Ambiental, Social e Governança\)](#)

Matéria do Valor Econômico– 5 min:

[‘O investimento em ESG não sairá de moda’](#) | de Daniela Chiaretti e Gabriel Vasconcelos

Podcast Explica Ana– 29 min:

[O que é ESG e como aplicar isso em nossa rotina de investimentos?](#) | c/ Marta Pinheiro, diretora ESG da XP Inc

Podcast Investimento à Bessa– 49 minutos:

[#7 Por que ESG é importante para seus investimentos com](#) | c/ Ana Paula Candeloro

Firjan IEL

