



39º CONGRESSO  
BRASILEIRO DA PREVIDÊNCIA  
COMPLEMENTAR FECHADA

DISRUPTURA E O MUNDO  
DO NOVO SÉCULO

10 a 12 de setembro de 2018 • CentroSul • Florianópolis • SC

# Integração ASG

*Luiz Felix Cavallari Filho*

As questões Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa impactam os valores dos ativos em que investimos e, portanto, devem ser mensurados nos processos de investimentos dos gestores de recursos. Ao incorporarmos estas questões no nosso processo decisório, estamos ajustando o risco dos portfólios aos retornos esperados.





# Investimento Responsável

*A KipuInvest é uma empresa que presta consultoria para diversos setores de atividade. Nosso objetivo é fornecer suporte em processos de tomada de decisão empresarial, oferecendo soluções eficazes e criativas, de forma a agregar valor ao cliente.*

*Na nossa visão, as questões Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa (ASG) impactam o valor dos ativos em que investimos e, portanto, devem ser consideradas em nosso processo de investimento. Possuímos vasta experiência no tema, onde desenvolvemos uma metodologia de quantificação destas questões que para vários players no mercado são questões intangíveis.*

- 💰 A KipuInvest possui uma área dedicada às questões Ambientais, Sociais e de Governança Corporativa, que conta com 4 analistas que se dedicam integralmente à atividade de consultoria em finanças sustentáveis.*
- 💰 Os profissionais têm vasta experiência no mercado financeiro nacional e internacional.*
- 💰 O objetivo é contribuir para a integração das questões socioambientais na tomada de decisão de investimentos.*



# Investimento Responsável





# Investimento Responsável

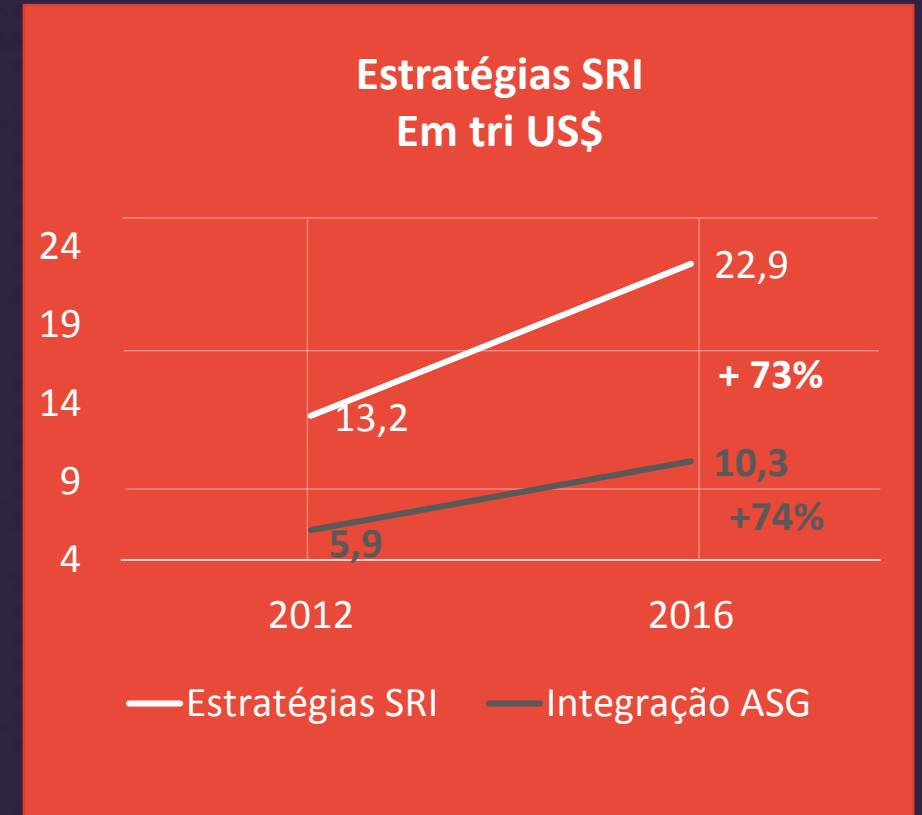
Estratégias SRI

**Estratégias SRI**

*Universo pesquisado de USD 88 trilhões de ativos sob gestão profissional;*

*Estratégias SRI vem apresentando crescimento acima da indústria de investimentos;*

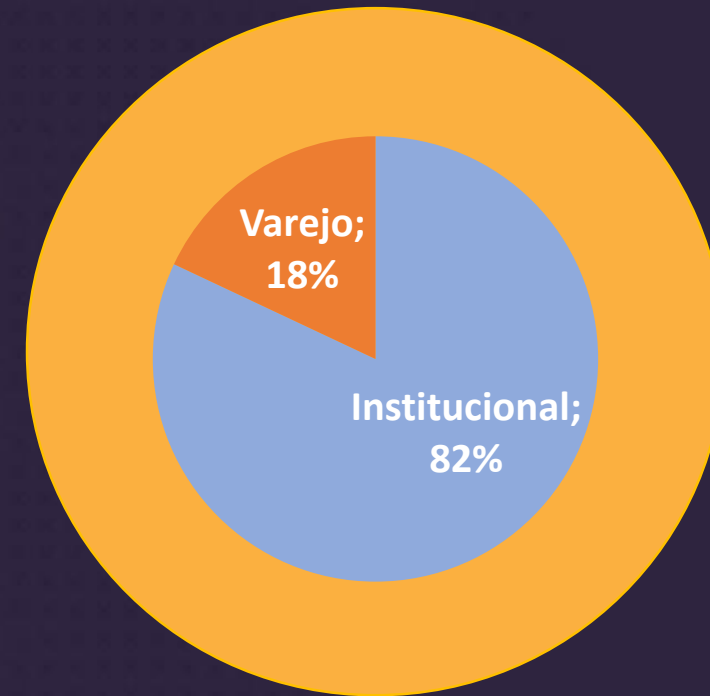
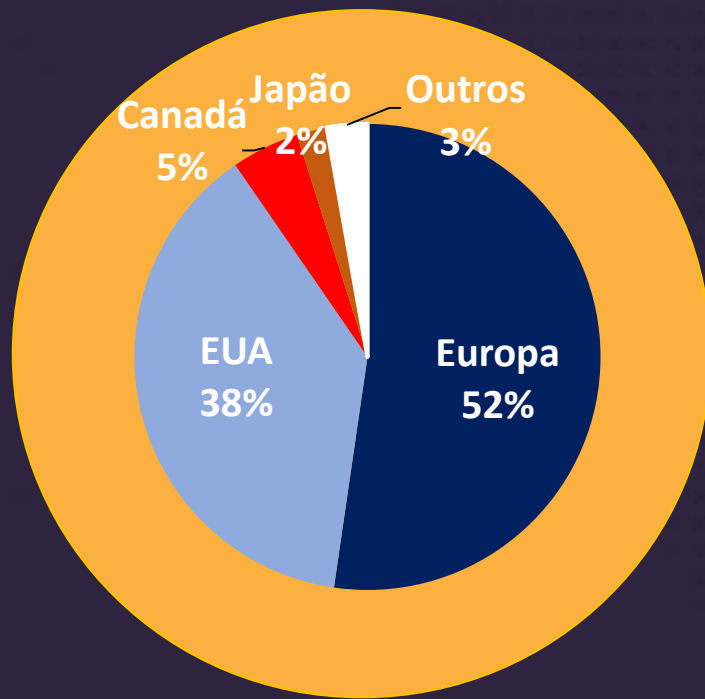
*Integração ASG representa 45% das estratégias SRI.*



Fonte: GSI-Alliance Report 2016



# Investimento Responsável



Fonte: GSI-Alliance Report 2016



# Investimento Responsável



- *Os fundos de pensão da Holanda, Dinamarca, Suécia e Reino Unido são os mais avançados em estratégias ASG;*
- *O Fundo soberano japonês anunciou a elevação das estratégias sócio-responsáveis de 3% para 10% do fundo de US\$1,3 trilhões;*
- *A CalPERS, com US\$ 350 bilhões em ativos, adotou em 2016 a política de só alocar recursos para gestores que articulam e implementam os princípios ASG em seus processos de investimento;*
- *A CALSTRS anunciou em fevereiro/2018 que, após um rigoroso processo de 15 meses, selecionou oito gerentes de ativos com foco em meio ambiente, social e governança. Os gestores foram escolhidos para executar estratégias de investimento específicas.*



# O futuro dos investimentos

## *Tendências*

- *84% dos millennials se interessam por temas como meio ambiente, questões ambientais, sociais e de governança corporativa (ASG);*
- *US\$21 trilhões serão transferidos para os millennials até 2020.*
- *76% das mulheres se interessam por investimentos ASG;*
- *A regulamentação é crescente para mensuração dos riscos sócioambientais;*
- *O dever fiduciário é crescente nos gestores profissionais.*



# O futuro dos investimentos

## *Regulamentação*

- *Banco Central - Res. nº4.327 de 2016 dispõe sobre as diretrizes da Política de Responsabilidade Socioambiental para instituições financeiras e demais organizações autorizadas a funcionar pela autoridade monetária;*
- *AMEC – Código AMEC de Stewardship (2016) inclui que os aderentes ao código deverão integrar questões ambientais, sociais e de governança corporativa;*
- *FEBRABAN – lançou em 2016 o guia para emissões de green bonds;*
- *ANBIMA – possui um grupo técnico para discutir e disseminar questões socioambientais e ASG nos gestores de recursos;*
- *CMN - Res. nº 4661 estabeleceu que as EFPC devem considerar na análise de riscos, sempre que possível, as questões ASG.*





# Integração ASG





# Integração ASG



- Manejo de Resíduos



Petróleo e Gás



- Derramamentos ↓



Mineração



- Segurança em Barragens ↓  
- Contaminação Hídrica ↓  
- Beneficiamento a seco ↑



Comércio Varejista



- Ugly Food ↑  
- Reciclagem ↑  
- Logística Reversa ↓



Papel e Celulose



- Efluentes ↓  
- Odor ↓  
- Logística Reversa ↓



# Integração ASG



- Mudanças Climáticas



Petróleo e Gás



- Reservas Encalhadas ↓
- Precificação Carbono ↓



Aviação



- Precificação Carbono ↓



Alimentos



- Ecoinflação ↓
- Precificação Carbono ↓



Papel e Celulose



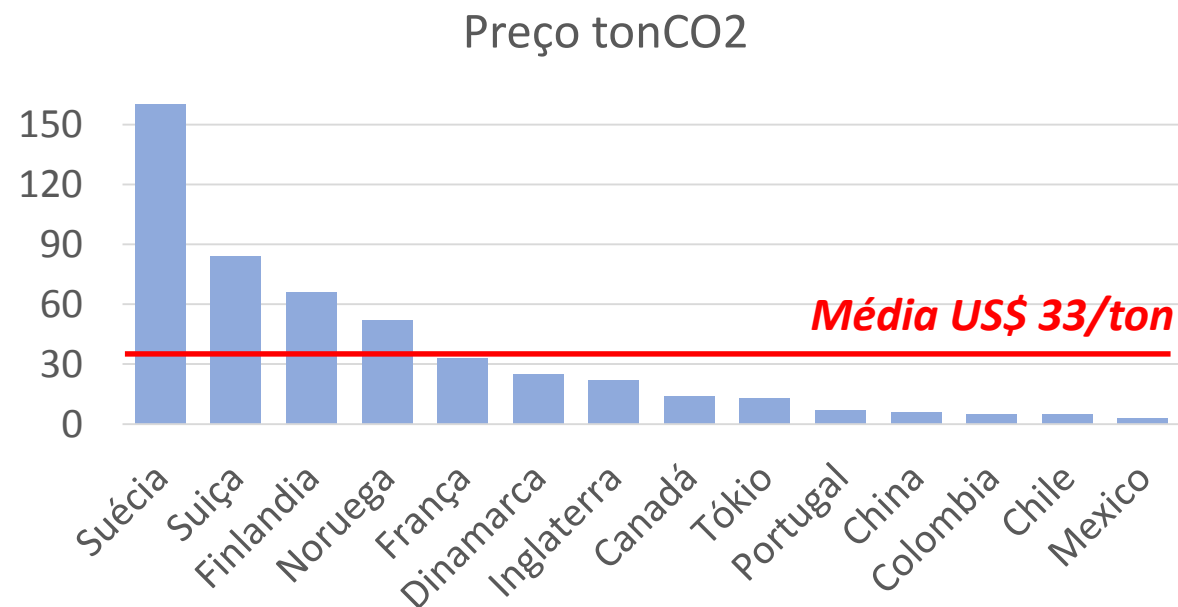
- Impactos na Agricultura ↓
- Precificação Carbono ↑



# Integração ASG

## Precificação de Carbono

- 31 Gton de gases de efeito estufa são gerados anualmente, equivalente a 8.100 usinas térmicas a carvão;
- US\$ 4tri em ativos estarão em risco de serem impactados pelas mudanças climáticas até 2030;
- US\$ 53 bi é a redução de custos de empresas signatárias do CDP, relacionada a prevenção aos impactos das mudanças climáticas.





# Integração ASG

Setor : Transporte Aéreo



Empresa "A"

Total de emissões em 2016 = 3,800 mil ton anuais

Preço Carbono em reais = R\$ 107/ton;

Crescimento anual de emissões = 1,5% a.a. (média histórica)

Índice de redução emissões pelo uso de biocombustíveis na perpetuidade = 80%

Probabilidade de utilização de biocombustíveis = 50%

Dimensão	Temas	Impacto (R\$MM)	Impacto (% MKT CAP)
Ambiental	Água e energia	0	0,00%
	Biodiversidade e uso do solo	0	0,00%
	Manejo de resíduos	0	0,00%
	<b>Mudanças climáticas</b>	<b>-405,1</b>	<b>-15,41%</b>



# Obrigado

---

***Luiz Felix Cavallari Filho***

***luiz.felix@kipuinvest.com.br***

kipu💰invest