

ESG: UM NOVO PARADIGMA DE INVESTIMENTOS ?

João Amato Neto

**Fundação Vanzolini
Departamento de Engenharia de Produção
Escola Politécnica/Universidade de São Paulo**

ESG: SIGNIFICADO

- Em 2005 surgiu o termo ESG (do Inglês: ***E: Environmental, S: Social e G: Governance***), cunhado inicialmente por Kofi Annan, então secretário-geral da ONU, que convocou grandes investidores a considerarem os requisitos socioambientais em seus planos de investimentos.
- Cabe salientar que naquela época apenas 23 empresas foram signatárias deste relatório.
- Já em 2019, 181 CEO's de megacorporações assinaram um documento que se refere à "Declaração de Propósito", comprometendo-se com a adoção de novas práticas sintonizadas com o desenvolvimento sustentável e maior responsabilidade social corporativa.



FILOSOFIA ESG

- A adoção da estratégia ESG é fundamental para todo o tipo de organização, seja por pressão regulatória (leis, normas, etc.), seja por exigência de clientes ou investidores, seja por um requisito de melhores práticas gerenciais.
- As estratégias, projetos e ações **ESG** **devem considerar as seguintes dimensões:**

- **Meio Ambiente**

- Proteção da natureza e redução da pegada de carbono
- Reaproveitando de recursos naturais
- Gerenciamento de resíduos; Proteção/recuperação de biodiversidade

- **Social**

- Atração, desenvolvimento e retenção de talentos; Diversidade e inclusão
- Visão mais abrangente de saúde, segurança e bem-estar
- Maior responsabilidade social (varia muito por empresa)

- **Governança**

- Maior transparência de informações
- Ética e políticas antisuborno e anticorrupção
- Processo de compras incluindo atendimento critérios de sustentabilidade por parte do fornecedor
- Evitar todo tipo de exploração de mão de obra, seja diretamente, seja na cadeia de valor



***GOVERNANCE*: Códigos, Princípios, Modelos e Normas**

- ❖ Global Impact (Pacto Global)
- ❖ OCDE Agreement
- ❖ *GRI - Global Reporting Initiative*
- ❖ SA8000 Norm of SAI
- ❖ ISO14000 Norm
- ❖ Dow Jones Sustainability Indexes
- ❖ Sarbanes-Oxley Law
- ❖ Norma ISO 37001 Gestão Antissuborno



ESG EM NÚMEROS

- O mercado de títulos de dívida temáticos (ou títulos amigáveis) – os chamados “títulos verdes, sociais ou sustentáveis”, destinados especialmente à combater práticas que provoquem aquecimento global e degradação ambiental – somou **US\$ 328 bilhões-2019 (R\$ 1,8 trilhões)** em emissões em todo o mundo em 2019, alta de 57% ante 2018 *

(*) BID, com base em informações da agência *Bloomberg*, em julho de 2020)



ESG EM NÚMEROS

- No Brasil tais investimentos já começam a surgir, ainda que de forma bastante tímida. Segundo a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA, atualmente existem cerca de **R\$ 700 milhões aplicados em fundos de ações na modalidade ESG**, o que equivale apenas a 0,13% do total de investimentos em fundos de ações no Brasil



ESG: CASOS BRASILEIROS

- MOV Investimentos é uma gestora de fundos de impacto socioambiental cujo volume de investimentos cresceu cerca de 6,7 vezes desde sua criação (em 2012) até o 1º. quadrimestre de 2019.
- Na mesma linha, a Vox Capital, também um fundo de investimentos de impacto, cresceu cerca de 12 vezes neste período.
- iBOVESPA x ISE: a taxa de valorização do ISE evolui praticamente da mesma forma que o tradicional iBovespa. Porém, a partir de julho de 2011 até junho de 2019, enquanto o iBovespa apresentou uma valorização de 225%, o ISE valorizou 240%, o que reforça a percepção de que os investimentos sustentáveis vieram para ficar.



ESG: CASOS BRASILEIROS

- A ReUrbi: O caso de uma empresa B., criada em 2012 tem por finalidade gerar impactos socioambientais positivos, por meio de “soluções de logística reversa no descarte de equipamentos eletrônicos de TI e Telecomunicações, alinhada aos princípios da economia circular, valorizando seu descarte e promovendo a inclusão digital através de projetos sociais de clientes e parceiros”. Um de seus principais projetos, o “Paideia - Pró-profissionalização em Tecnologia da Informação”, objetiva o “treinamento de jovens, de baixa renda entre 16 e 20 anos, em cidadania, microinformática e computação, com posterior colocação no mercado de trabalho e acompanhamento pelo período de 3 anos”, em parceria com o Laboratório de Sustentabilidade – LASSU do Departamento de Engenharia de Computação e Sistemas Digitais da Escola Politécnica da USP (<https://reurbi.com.br>).



ESG NO CONTEXTO PÓS-COVID 19

- Destaque especial aos investimentos na área da saúde- CIS: complexo industrial da saúde . O CIS, que corresponde à 8% do PIB (BNDES, 2016) foi responsável por mais de US\$ 92 bilhões em importações, entre 2010 e 2019. No ano passado, o saldo negativo foi de US\$ 8,3 bilhões e até março de 2020 já se acumulava um déficit de quase US\$ 2,2 bilhões.
- CIS envolve uma imensa e variada gama de atividades e de setores da economia, que passam pela fabricação de equipamentos, remédios, vacinas, hemoderivados, reagentes, respiradores pulmonares, kits de extração automatizada para laboratórios, testes, EPIs para profissionais de saúde dentre muitas outras coisas, além da própria rede prestadora de serviços de atendimento à população.
- Os investimentos devem fazer frente aos enormes desafios que a pandemia revelou: as fragilidades das cadeias globais de produção vinculados ao CIS (além das vacinas, faltaram também fornecedores de testes rápidos, de aparelhos de respiração artificial e até de artigos mais simples como máscaras, aventais e luvas).



JOÃO AMATO NETO
LUCAS CARDOSO DOS ANJOS
PEDRO KENZO JUKEMURA
YAGO CAVALCANTE

ESG INVESTING

Um novo paradigma de investimentos?

