

Princípios para o Investimento Responsável



São Paulo, 6 de fevereiro de 2012
Maria Eugênia Buosi
Gestora Finanças Sustentáveis - QUINTESSA



Investimento responsável

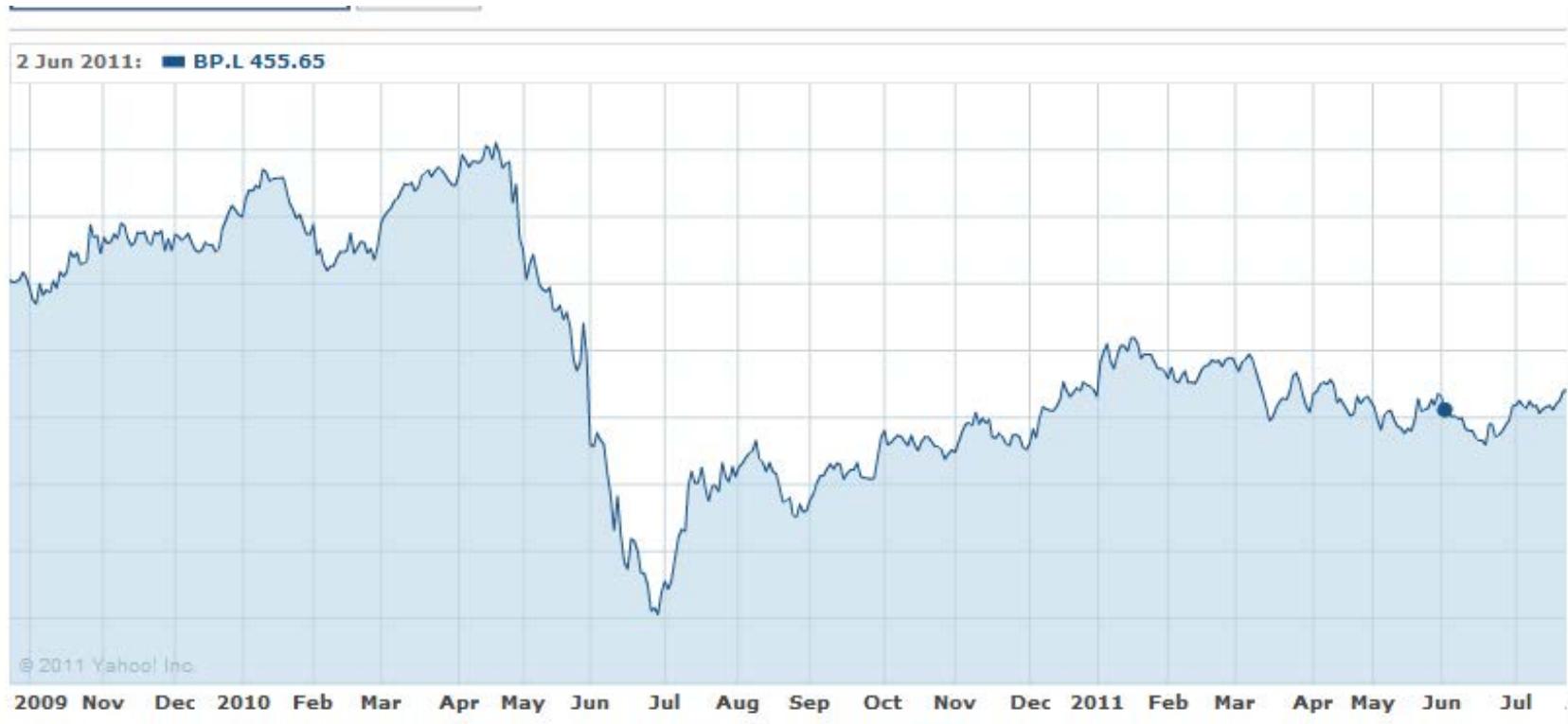
Maria Eugênia Buosi
QUINTESSA



Investimento responsável

- O que é: integração de ESG (*environmental, social and governance issues*) no processo de tomada de decisões de investimento
- Razão: Estamos enfrentando uma série de grandes questões e tendências como mudanças climáticas, governança corporativa, direitos humanos, escassez de água, desflorestamento, perda de biodiversidade, etc.
- Essas questões afetam o retorno dos investimentos direta e indiretamente e muitos investidores não as abordam de maneira adequada.

BP – impacto no preço da ação



Newscorp – impacto no preço da ação



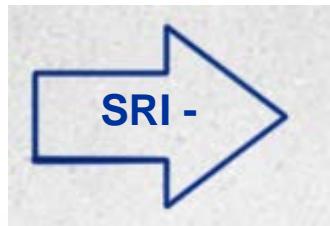
Maria Eugênia Buosi
QUINTESSA

PRI

O que os investidores podem fazer?

- Abordar as questões **antes** da tomada de decisão de investimento: questões ESG afetam a seleção de investimentos
- Abordar as questões **depois** da tomada de decisão de investimento: usar a posição de acionista para exercer influência na companhia

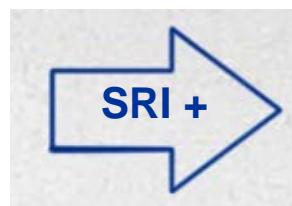
Evolução do mercado



Negative

Negative screening

- Anos 60/70



Positive

Positive screening

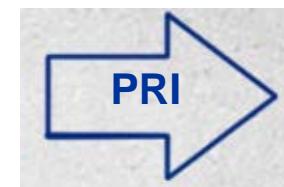
- Anos 80



Best in

Best in class

- Anos 90/00



ESG

ESG Analysis

- Hoje e amanhã



Momentum para RI

- Questões ESG colocam riscos de governança de países e do mercado no epicentro da crise financeira atual: gerenciamento falho de títulos de dívida. Investidores estão reconsiderando o *asset allocation* e suas estratégias de curto prazo.
- Evidências crescentes de que mudanças climáticas é um problema sério geram interesse em investimentos em eficiência energética e energia renováveis.
- Investidores precisam de mercado financeiro com visão de longo prazo

O PRI

Maria Eugênia Buosi
QUINTESSA



Histórico

- **JUNHO 2005** - 20 dos maiores investidores institucionais do mundo reúnem-se em Nova Iorque, p/ dar início ao PRI. O grupo se encontra outras três vezes, até jan/2006, com o suporte de mais de 70 especialistas em investimentos e sustentabilidade
- **ABRIL 2006** - O PRI é lançado oficialmente, na Bolsa de Valores de Nova Iorque, com a presença do Secretário Geral da ONU, Kofi Annan
- **MAIO 2006** - Lançamento do PRI no Brasil, Rio de Janeiro
- **ABRIL 2007** - Cerimônia de adesão dos signatários brasileiros, na BOVESPA

Histórico

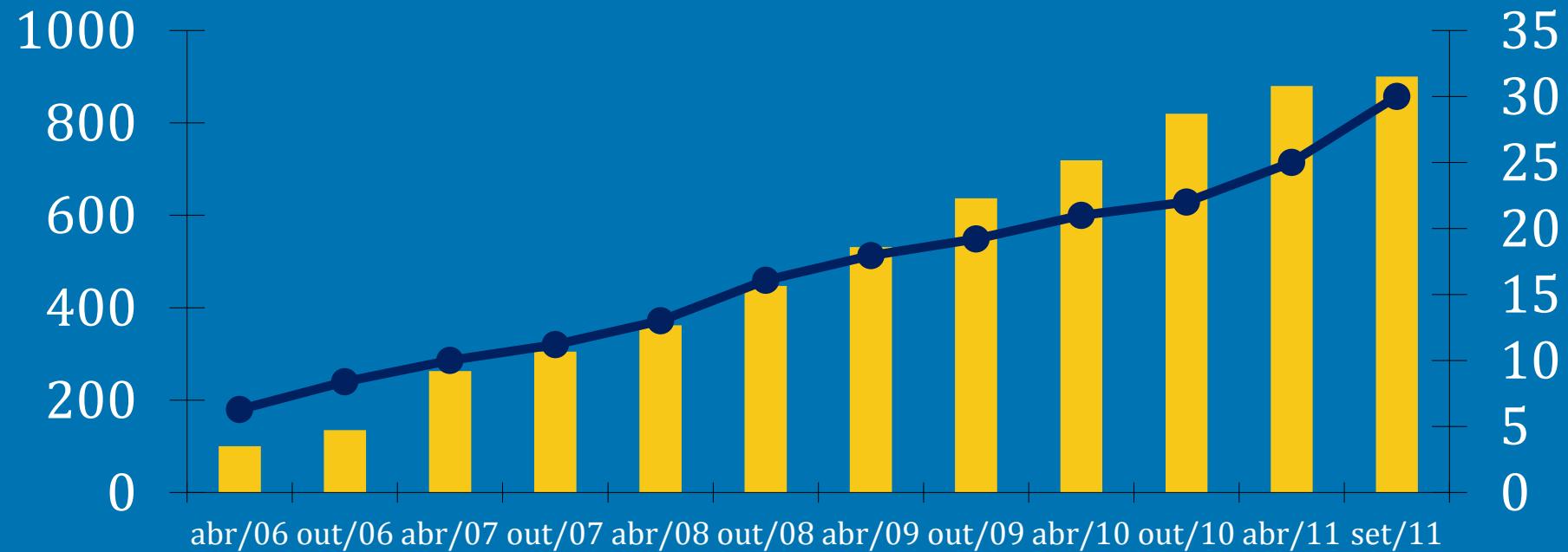
- **MAIO 2008** - Workshop dos Signatários do PRI na América Latina, no Rio de Janeiro
- **NOVEMBRO 2008** – Início da Rede Brasileira de Signatários do PRI
- **AGOSTO 2009** – II Workshop dos Signatários Brasileiros do PRI, em São Paulo
- **MARÇO 2010** – III Workshop do Signatários Brasileiros do PRI, no Rio de Janeiro
- **JULHO 2010** – IV Workshop dos Signatários Brasileiros do PRI, em São Paulo
- **MARÇO 2011** – V Workshop de Signatários Brasileiros do PRI, no Rio de Janeiro

Os Princípios

1. **Integraremos** questões ESG nas análises de investimento e nos processos de tomada de decisão
2. Sermos **proprietários ativos** e incorporar os temas de ESG nas políticas e práticas de detenção de ativos
3. Buscar a **transparência** adequada nas empresas em que investimos quanto às questões de ESG
4. **Promover** a aceitação e a implementação dos princípios no conjunto de investidores institucionais
5. **Trabalhar juntos** para reforçar nossa eficiência na implementação dos princípios
6. **Reportar** nossas atividades e progressos em relação à implementação dos princípios

990 signatários | \$30 trilhões AUM

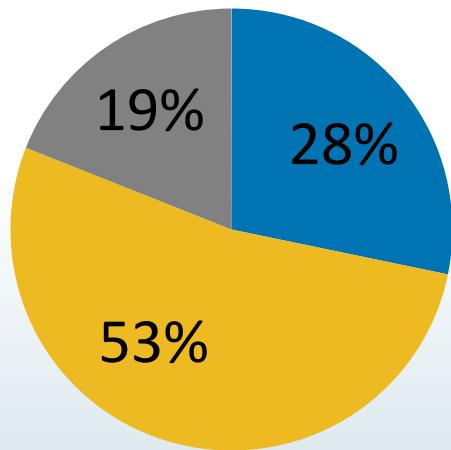
Crescimento de signatários e AUM



■ Number of signatories • Assets under management

Nossos signatários

Type (by number)

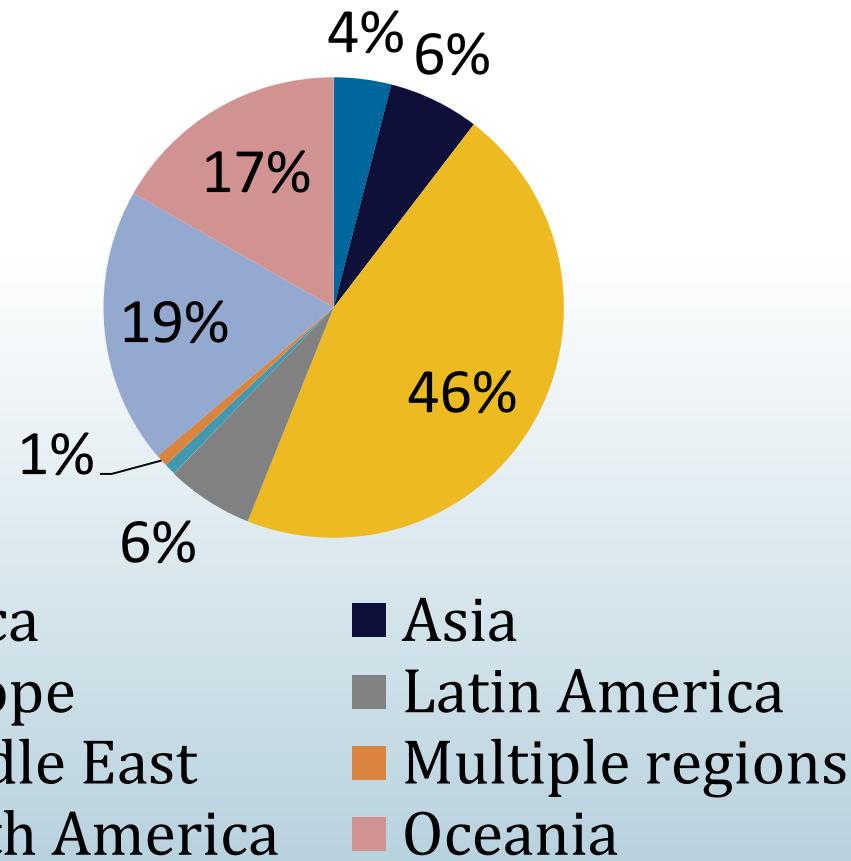


■ Asset owner

■ Investment manager

■ Service provider

Region (by number)



■ Africa

■ Europe

■ Middle East

■ North America

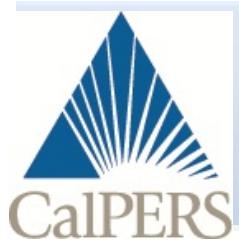
■ Asia

■ Latin America

■ Multiple regions

■ Oceania

Signatários incluem:



CalPERS, USA



VicSuper,
Australia



BT Pension
Scheme, UK



National Pension
Service, S. Korea



PGGM,
Netherlands



PREVI, Brazil

O que é o PRI...

- um kit de ferramentas para integrar as questões ESG em práticas de investimento ‘mainstream’ e entre diferentes classes de ativos
- baseado no dever fiduciário
- voluntário e aspiracional
- uma rede colaborativa global de investidores
- um fórum de discussão e ação concreta sobre gestão de risco e influenciadores de desempenho
- um Secretariado que fornece orientações sobre novas práticas em questões de ESG e apoio de implementação aos signatários



...e o que o PRI não é

- não prega o sacrifício do retorno financeiro para salvar o mundo
- não é uma iniciativa de filantropia
- não promove a exclusão papéis de empresa de determinados setores dos portfólios (ex. bélica, tabaco, etc.)
- não é um padrão prescritivo e/ou de compliance

Suporte a implantação



Fixed income



Listed equity



Property



Private equity



Infrastructure



Commodities



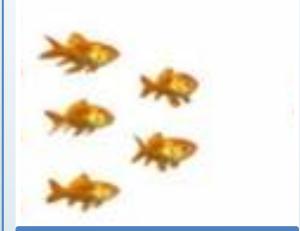
Hedge funds



Inclusive finance



Investing with impact



Small investors

Engagement Clearinghouse

325

Executive
pay/bonus



Energy
efficiency



Board
diversity



Carbon
emissions



330

30

ESG
disclosure



PRI country networks



O PRI no Brasil – GTs

- **Política de investimento:** o grupo de política de investimentos é exclusivo para fundos de pensão e tem como objetivo construir um modelo que permitirá a equalização das políticas de investimentos no que se refere à adoção de critérios de RSA
- **Integração:** o grupo de integração busca desenvolver uma metodologia padrão para a incorporação de questões ambientais, sociais e de governança corporativa na análise de investimentos
- **Recrutamento:** o objetivo do grupo é aumentar a conscientização do mercado brasileiro sobre investimento responsável e aumentar a base de signatários do PRI no Brasil
- **Engajamento:** o objetivo do grupo é reunir investidores para realizar ações de engajamento e buscar uma mudança no comportamento corporativo no que tange o gerenciamento de questões de ESG

O PRI no Brasil – agenda

RIO +20

- UNEP FI e Pacto Global estão participando ativamente
- Sustainable Stock Exchange (UNGC/UNEP FI/UNCTAD/PRI)

PRI in Person

- 28-29 de junho de 2012
- +500 investidores – a principal conferência de investimento responsável
- Oportunidade de mostrar a liderança do Brasil nessas questões



Principles for Responsible Investment

Maria Eugênia Buosi

eugenia.buosi@quintessa.com.br

Marcela Zonis

marcela.zonis@unpri.org

Obrigada

A large, semi-transparent background image of a financial chart. It features candlestick price action on the left, a bar chart in the center, and a line graph on the right. A circular zoom-in effect highlights a specific area of the candlestick chart. The overall color palette is dark blue and purple.

UNEP **Finance Initiative**
Innovative financing for sustainability



United Nations Global Compact