



ESG e Finanças Sustentáveis: Passando do ESG para o impacto (e como isso vai ser importante para as indústrias acessarem recursos mais baratos muito em breve)

Cristiano Prado

Lider da Unidade de Desenvolvimento Socioeconômico Inclusivo

Programa das Nações Unidas para o Desenvolvimento - PNUD

O que é “Desenvolvimento Sustentável”?



“Desenvolvimento sustentável é o desenvolvimento que atende às necessidades do presente sem comprometer a capacidade das gerações futuras de atender às suas próprias necessidades.”

- UN World Commission on Environment and Development

Negócios e Sustentabilidade



Capitalismo acionista

As empresas estão exclusivamente focadas em aumentar o valor para os acionistas, servindo os interesses dos acionistas.



Capitalismo de Stakeholders

As empresas estão **focadas na criação de valor a longo prazo**, servindo os interesses de todas as partes interessadas.

A Business Roundtable divulgou uma nova Declaração sobre o Propósito de uma Corporação assinada por **200 CEOs**, incluindo Amazon, Apple, Blackrock, BP, Chevron, Dow, Goldman Sachs, JP Morgan Chase, Pfizer e Walmart, comprometidos em liderar suas empresas para o benefício de todas as partes interessadas – clientes, funcionários, fornecedores, comunidades e acionistas.

Negócios e Sustentabilidade





Beneficiar as partes interessadas e contribuir para as soluções dos ODS

- Desenvolver novos produtos, serviços e soluções que beneficiem as partes interessadas, com um foco específico em mercados não atendidos e / ou mal atendidos que levariam a novos clientes e oportunidades de mercado e acelerariam a inovação.

Operar de forma responsável e sustentável

- Evitar ou reduzir significativamente os impactos negativos que as atividades de negócios e investimentos podem ter nas pessoas e no planeta.

Governança, Social e Ambiental (ESG)



Governança, Social e Ambiental (ESG) são os três pilares para medir a sustentabilidade ou o impacto ético de uma empresa

Environmental Factors Assessment

Is there an attempt to limit, reduce, or completely eradicate harmful waste?

Yes

No

N/A

Are all forms of wastes properly disposed of?

Yes

No

N/A

What wastes are not properly disposed of?

Why?

O ESG é um abordagem de **gestão de risco** focada no valor financeiro.

³ Gregory, N. and Hornberger, K. (2020), "The difference between ESG and impact investing and why it matters", IFC, <https://ifc-org.medium.com/the-difference-between-esg-and-impact-investing-and-why-it-matters-8bf459b3ccb6>

⁴ Boffo, R. and Patalano, R. (2020), "ESG Investing: Practices, Progress and Challenges", OECD Paris, www.oecd.org/finance/ESG-Investing-Practices-Progress-and-Challenges.pdf

Perguntas:



ESG é garantia de sustentabilidade?

ESG é garantia de contribuição para a sociedade?

ESG é garantia de impacto?

ESG x Impacto – A visão da BlackRock



Impacto ou um sólido perfil ESG?



✓ Obteve a mais alta classificação ESG (“AAA”) do MSCI ESG. Liderança ambiental de primeiro nível entre seus pares, estendendo sua meta de redução de carbono para seus fornecedores, com um destacado histórico de segurança no trabalho.

✗ As bebidas alcoólicas não promovem nenhum dos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável e nem ajudam a resolver os problemas da humanidade



Classificada como ‘AA’ no MSCI ESG, (2ª melhor classificação de CCC até AAA). Melhorou a segurança dos funcionários, planeja coletar e reciclar o equivalente a 100% do suas garrafas e embalagens até 2030 e está introduzindo alternativas mais saudáveis ao seu mix de produtos. ✓

Os principais produtos são bebidas com alto açúcar e lanches processados ✗

Passando do ESG para o Impacto



Medidas de efeitos e dados contextuais são necessários para saber **quanto** os ODS estão avançando

Motivação da gestão	Questão para a gestão	Medição ESG	Medição de Resultados	Medição de Impacto
<i>"Queremos mitigar o risco"</i>	A empresa tem políticas e práticas em vigor para mitigar os riscos de impacto negativo?	✓		
<i>"Vemos uma relação positiva entre o bem-estar das partes interessadas e a criação de valor a longo prazo"</i>	O negócio está beneficiando as suas partes interessadas?		✓	
<i>"Queremos usar nossas capacidades para avançar os ODS"</i>	O negócio está tendo um impacto positivo significativo nas metas específicas dos ODS?			✓
<i>"Queremos reduzir os custos associados aos danos sociais e ambientais que estamos causando"</i>	O negócio está reduzindo significativamente seus impactos negativos nos ODS?			✓

Medição e Gestão de Impacto (IMM)



Impacto

Mudanças de longo prazo em um resultado experimentado por pessoas e planeta causadas por ações ou decisões de uma entidade, seja diretamente por meio de seus produtos, serviços ou operações próprias; ou indiretamente através da(s) sua(s) cadeia(s) de abastecimento e valor.

Os impactos podem ser:

- Positivo / Negativo,
- Intencional / Não Intencional
- Direto / Indireto,
- e variam em quanto eles contribuem para os ODS.



Medição e Gestão de Impacto (IMM)

Uma prática contínua de integrar o desenvolvimento sustentável e as considerações de impacto **na tomada de decisões e práticas** para otimizar as contribuições para o desenvolvimento sustentável e os ODS.

Isto inclui:

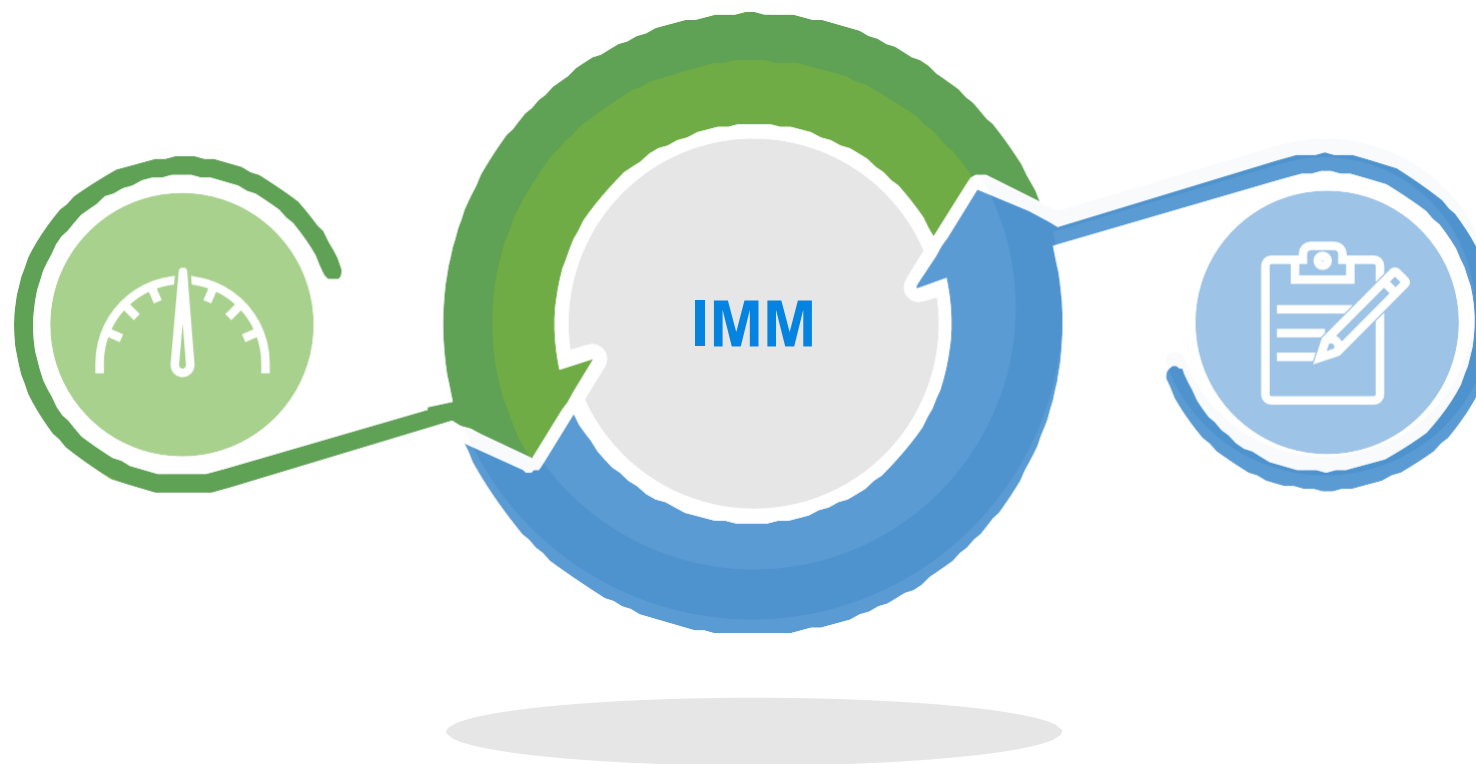
- Estabelecer objetivos de impacto **ambiciosos** no contexto de linhas de base e limiares adequados;
- Envolver as **partes interessadas** na tomada de decisão;
- Identificar, medir, valorizar, gerenciar e divulgar impactos materiais;
- Estabelecer **mecanismos de aprendizagem** e melhoria contínua.

Medição e Gestão de Impacto (IMM)

Coleta de dados para melhorar a tomada de decisões, o desempenho do negócio, e aumentar o impacto gerado.

Medição de Impacto

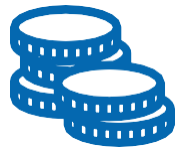
- Quantificar os efeitos direta ou indiretamente atribuíveis às suas ações.
- Acompanhar o progresso em relação aos objetivos declarados e aos resultados medidos.



Gestão de Impacto

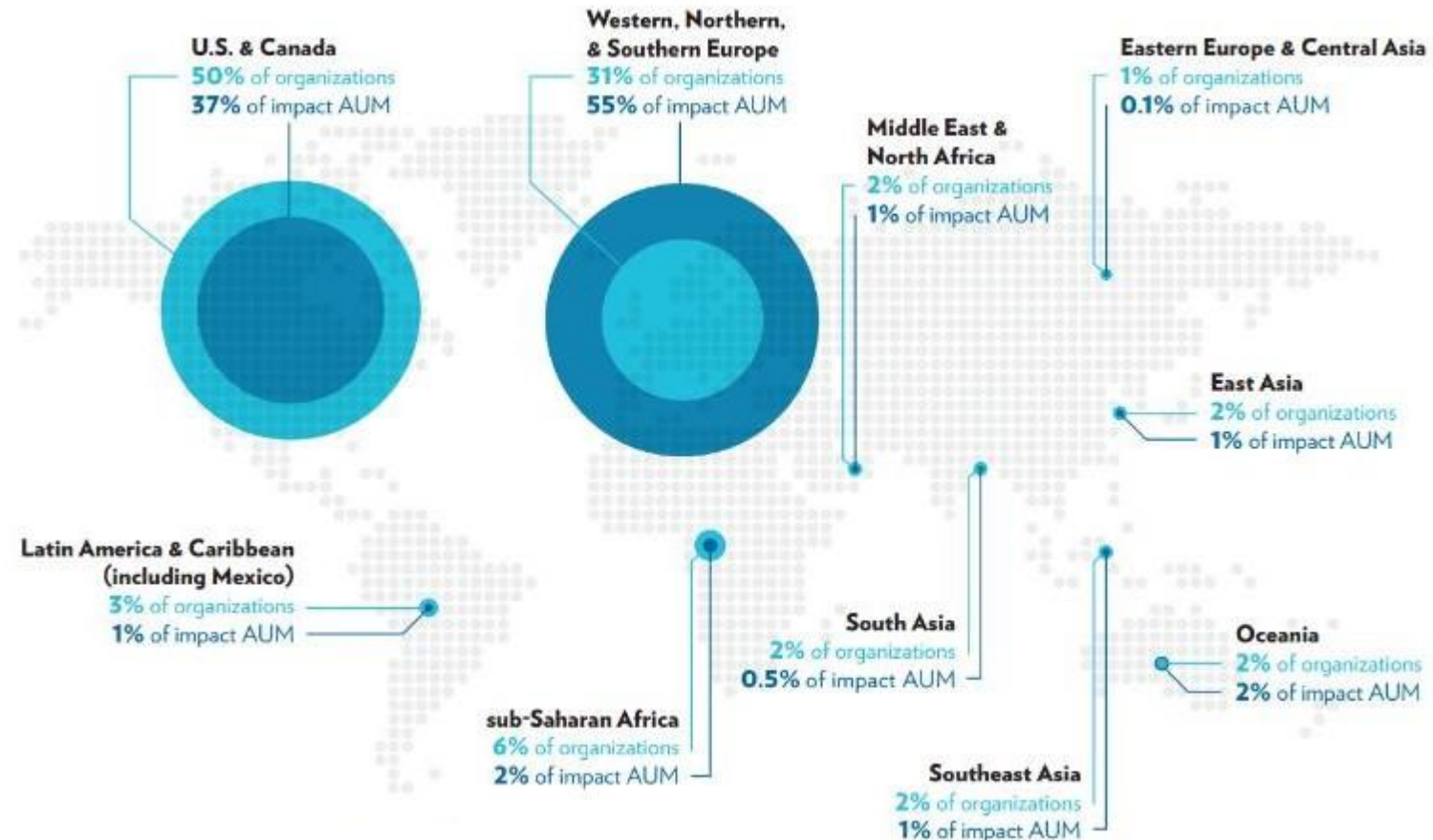
- Usar dados para maximizar contribuições positivas e minimizar riscos do negócio.
- Aprender e melhorar usando evidências e feedback coletado.

Demanda de Investidores de Impacto



US\$ 1.164 trilhões

Tamanho do mercado de investimento de impacto em 2022, acima dos US\$ 715 bilhões em 2020



O que existe (1): SDG Impact Standards



Um bem público para fornecer uma abordagem de gestão unificada para o avanço da sustentabilidade e dos ODS entre empresas, investidores e formuladores de políticas.



Criar uma **linguagem e uma abordagem única** para a sustentabilidade e a gestão de impacto



Servir como uma **estrutura organizadora** para complementar e fortalecer as iniciativas existentes



Preencher lacunas que estão minando o progresso em direção à sustentabilidade e à realização dos ODS

O que existe (2): Impact Lab



Impact Lab

Ferramenta de medição e gestão de
impacto

Acesse online

<https://impactlab.businesscalltoaction.org/>

O que existe (3): Finance Academy

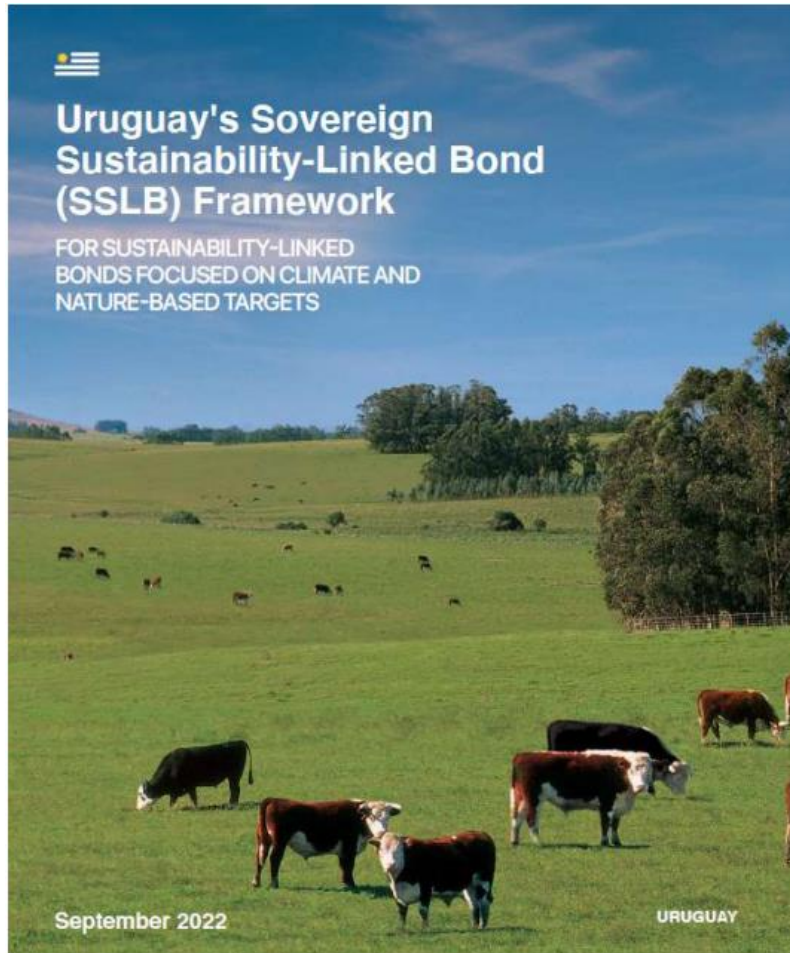
Treinamento (em português) sobre

- **Finanças públicas**
- **Finanças privadas**
- **Medição e gestão de impacto**
- **Arcabouços integrados de financiamento**

Temas incluem: blended finance, estratégias de financiamento, impostos, negócios de impacto, seguros, gestão de impacto, finanças digitais, etc.

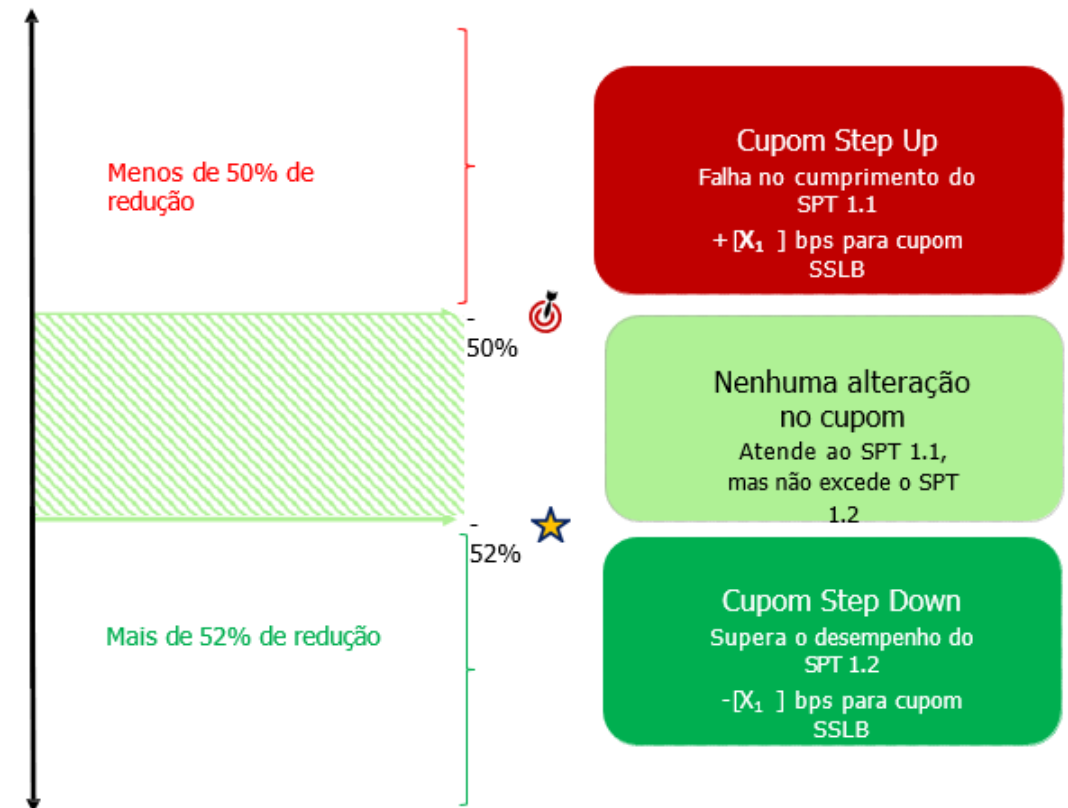


O que existe (4): Títulos de país (bonds)



- US\$ 1,5 bilhão, Vencimento 2034
- Taxa (cupom) varia com indicadores de impacto!

KPI-1
Redução das emissões brutas agregadas de GEE por unidade real do PIB até 2025, em relação à linha de base (em %)



O que existe (5): Fundos investindo



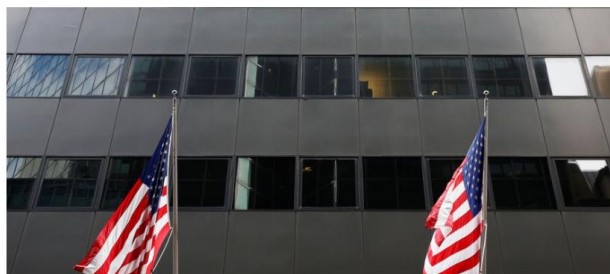
Finance



BlackRock says it has more than \$800 million for new impact fund

By Ross Kerber

May 11, 2022 1:52 PM GMT-3 · Updated a year ago



BlackRock. BlackRock Global Impact Fund Um subfundo dos Fundos BlackRock I ICAV

O Fundo tem gestão ativa e o gestor de investimentos (Investment Manager, IM), tem a responsabilidade de selecionar os investimentos do Fundo. Ao fazer isso, o IM deverá consultar o MSCI All Country World Index (o "Índice") ao construir o portfólio do Fundo e também os propósitos de gestão de risco, para garantir que o risco ativo (ou seja, o grau de desvio do índice) assumido pelo Fundo permaneça adequado face ao objetivo e política de investimento do Fundo. O Fundo foi criado para proporcionar aos investidores um retorno bruto relativo acima do índice compatível, com nível moderado de risco, e tem a intenção de superar as taxas de administração aplicáveis no longo prazo (isto é, cinco anos ou mais). O gestor de investimentos não está vinculado aos componentes ou ponderações do índice quando seleciona os investimentos. O gestor de investimentos também poderá usar o seu melhor critério para investir em títulos que não estão incluídos no índice, para aproveitar oportunidades de investimento específicas.



Novembro de 2020

LATAMH20LS-1437802-1/27

Investimentos de impacto superam R\$ 1 bi no Brasil, aponta pesquisa

Levantamento da Ande é referente a 2020, quando 38 gestores tinham R\$ 4,4 bi sob gestão

Safra lança seu primeiro fundo de investimento na temática ESG

Carteira do Safra Impacto ASG é composta por empresas com políticas sustentáveis, buscando gerar reflexos positivos para a sociedade

Melhores práticas de investimento

B3 e S&P lançam índice de ações com foco em ESG

Indexador utiliza critérios baseados em práticas ambientais, sociais e de governança para selecionar empresas brasileiras para sua carteira

Por Equipe InfoMoney 8 set 2020 17h47-Atualizado 3 anos atrás

Valorinveste

Fundos de Investimentos

Em dezembro havia sido o Itaú que trouxe novidades. A gestora do banco, que já adota critérios ESG como filtro para colocar ativos nas carteiras dos fundos, **lançou três produtos temáticos no assunto sustentabilidade**. São eles: o **Carteira Itaú Internacional ESG**, o **Itaú ESG H2O Ações** e o **Itaú ESG Energia Limpa Ações**.

R\$ 542

milhões captados

BTG PACTUAL INVESTIMENTOS DE IMPACTO

Alavancando nossa capacidade de gestão de ativos e altos retornos há mais de uma década, buscamos gerar impacto ambiental e social positivo junto com fortes resultados financeiros.

Santander Asset Management

Conheça nossos Fundos ESG



GO Global Equity ESG

SAIBA MAIS >



Ethical Ações
Sustentabilidade Special

SAIBA MAIS >

O que existe (6): Empresas emitindo



A Neoenergia captou, em 2021, R\$ 2 bilhões em títulos verdes, entre elas as primeiras distribuição de energia elétrica do país. As operações foram incentivadas pela elaboração do **Sustainability Bond Framework**, um protocolo de financiamento verde que estabelece as diretrizes para a emissão de títulos verdes pela companhia.

Home » Transição Energética » ENGIE emite green bonds no valor de € 2,75 bilhões

ENGIE emite green bonds no valor de € 2,75 bilhões

Os títulos financiarão parte das necessidades da empresa para 2023. Desde 2014, a ENGIE já emitiu € 17,65 bilhões em títulos verdes.

SUSTENTABILIDADE 8 minutos de leitura

Sustentabilidade: Em sua quarta oferta, Equinix totaliza US\$ 1,2 bilhão em títulos verdes

Com esta recente emissão, a empresa reafirma seu propósito em reduzir o impacto ambiental no mundo.



Por Redação em 6 de abril de 2022 - 12:40 pm



Framework de emissão de títulos sustentáveis (Sust)

Em abril de 2021, o BNDES lançou seu *Sustainability Bond Framework* (SBF). Esse documento viabiliza a emissão pelo Banco de títulos verdes, sociais e sustentáveis no Brasil e no exterior.

[Framework de emissão de títulos sustentáveis](#) (português)
[Sustainability bond framework](#) (inglês)

Letras financeiras verdes

O Banco emitiu R\$ 1 bilhão em Letras Financeiras Verdes (LFV) em 22 de outubro de 2020.

Na prática, o BNDES levantará recursos com a emissão de Letras Financeiras Verdes e os repassará para financiar projetos com esses princípios.

Green bonds

Em 9 de maio de 2017, o BNDES emitiu green bonds (títulos verdes) no mercado internacional. O título de US\$ 1 bilhão tem origem em Luxemburgo. Os recursos destinam-se a financiar investimentos relacionados com projetos novos e existentes com características ambientais positivas.

O Relatório Anual 2018 do Green Bond do BNDES contempla a totalidade da alocação de recursos em projetos elegíveis e informações relativas à geração de energia e redução de emissão de carbono dos projetos e os respectivos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU.

A partir de 2019, são também publicadas informações relativas à geração de energia e redução de emissão de carbono dos projetos e os respectivos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU.

Construção verde: Urbem capta R\$ 70 milhões com green bonds

Fábrica da startup para produzir madeira engenheirada, que substitui aço e concreto na construção, começa a operar em outubro.

Natura compra 100.000 títulos verdes do Parque Solar de Ullúm para compensar emissões de carbono

Faro Energy capta R\$ 165 mi em títulos verdes para construção de 32 usinas solares

Financiamento foi contratado junto ao Banco BTG Pactual e plantas serão construídas em nove estados.

EMPRESAS E NEGÓCIOS

Amaggi emite US\$ 750 milhões em títulos verdes

Empresa produz grãos em quase 170 mil hectares de terras agricultáveis e possui instalações de logística em importantes Estados produtores.

Solar

O que vem por aí (1): Títulos do Brasil



FOLHA DE S.PAULO



bolsa e empresas imposto de renda tecnologia investimentos imóveis esg

FOLHA ESG

Tesouro prepara primeira emissão de títulos sustentáveis para o segundo semestre

Recursos vão financiar ações focadas em preservação ambiental e promoção de políticas sociais

Início / Forbes ESG / Tesouro avalia emitir US\$ 2 bilhões em títulos verdes no mercado externo este ano

Tesouro avalia emitir US\$ 2 bilhões em títulos verdes no mercado externo este ano

O secretário afirmou que ainda há uma discussão sobre se esses títulos serão vinculados a projetos específicos ou a indicadores ambientais mais amplos



15 de fevereiro de 2023 Atualizado há 4 meses

Governo sanciona lei para emissão de títulos públicos voltados às práticas ESG

Decreto presidencial publicado no Diário Oficial da União de quinta-feira cria Comitê de Finanças Sustentáveis Soberanas

Objetivos

Ceron explicou que a emissão externa de títulos verdes da dívida pública federal teria os seguintes objetivos:

- sinalizar que o compromisso ambiental brasileiro está se tornando concreto;
- servir de referência para os títulos verdes privados, em especial em relação a qual taxa de juros praticar; e
- atrair investidores estrangeiros para a compra dos títulos emitidos pelo Brasil.

O que vem por aí (2): Empréstimos bancários com juros variável de acordo com metas



Bancos

Primeiro financiamento verde do Banco Mundial será para o Brasil

Por Bloomberg | 23/12/2022 - 6:47

O conselho do banco aprovou nesta quinta-feira uma linha de financiamento de US\$ 400 milhões com o **Banco do Brasil** para emitir empréstimos de longo prazo vinculados à sustentabilidade para pequenas e médias empresas, informou em comunicado.

As linhas de crédito serão de até 20 anos e provavelmente terão um cupom redutor, usado no financiamento verde para que os emissores paguem menos juros quando atingirem suas metas.

Spoiler:

PNUD está em conversas com bancos para desenvolver pilotos de empréstimos bancários para indústria com juros variável de acordo com atingimento de metas de impacto

O que vem por aí (3): Facility de Investimentos *blended finance*, Fundo ODS



BNDES libera R\$ 90 milhões para blended finance; conheça os selecionados

Em esquema em que R\$ 1 alavanca pelo menos outros R\$ 3, banco absorverá parte do risco de projetos socioambientais para abrir espaço para investidores comerciais

Spoiler:

PNUD está em conversas com possíveis doadores para desenvolver pilotos de *blended finance* para a indústria alinhado ao atingimento de metas de impacto

Conclusões:



- 1) A contribuição que seu negócio dá para a sociedade está começando a ser analisada e valorada pelo setor financeiro – bancos, fundos, acionistas.**
- 2) Isso pode não ter chegado à sua indústria, ainda. Mas vai chegar.**
- 3) Em um futuro não muito distante, seu crédito (taxa , valor disponibilizado, linhas) vai ser impactado, seja positivamente ou negativamente, pela sua contribuição.**
- 4) Ainda dá tempo de se preparar. Mas se você ainda não começou, tem que começar já, para não ficar para trás.**
- 5) Organizações como a CNI têm o papel essencial de liderar esse processo, mas cabe às indústrias individualmente e conjuntamente incorporar os conceitos e práticas no seu dia a dia e no seu negócio. E então colher os benefícios.**

Obrigado!

Cristiano Prado

Cristiano.prado@undp.org