

Suporte a clientes com investimento ESG

Os investimentos ESG (Environmental, Social, and Corporate Governance) cresceram de um nicho para mainstream, chamando a atenção do mercado de massa, por isto estão se tornando rapidamente uma parte indispensável do arsenal de um consultor.

Trabalhar com nossos clientes para tomar decisões de investimento baseadas em fatores ambientais, sociais e de governança (ESG) representa vários benefícios em potencial. Nossos clientes não só podem fazer uma diferença positiva em questões que são relevantes para eles ao investir em seu próprio futuro, mas com o aumento contínuo do fator de ESG nas agendas pessoais e de política pública, existem oportunidades comerciais evidentes para os consultores que fizerem as coisas certas.

A escala de crescimento do ESG

Os Millennials são considerados com frequência a principal faixa da população para investimento ESG. De acordo com uma pesquisa realizada pela KPMG, é duas vezes mais provável que eles invistam em seu fundo de pensão de forma responsável do que as gerações anteriores. Conforme os anos passam e eles progredem em suas carreiras, os Millennials têm cada vez mais dinheiro para sustentar seus pontos de vista; 49% dos Millennials milionários investem com base em fatores sociais.¹

No entanto, o investimento sustentável tem um apelo muito mais amplo. De acordo com a KPMG, atualmente existem US\$ 30 trilhões de ativos em investimentos sustentáveis nos cinco principais mercados ao redor do mundo, um aumento de 34% nos últimos dois anos.

Observando especificamente os fundos de investimento com um foco sustentável e responsável, a crescente demanda é evidenciada por tendências globais e regionais:



Globalmente, os ativos dos fundos ESG ultrapassaram US\$1 trilhão no final de junho de 2020, representando 23% de aumento em relação ao trimestre encerrado em março de 2020.²



Na Europa, o maior mercado de fundos de investimento sustentável, o dinheiro que flui para esses fundos duplicou no trimestre encerrado em junho de 2020, representando quase um terço de todos os fluxos de fundos.³



Na América Latina, pesquisa global descobriu que os investidores desta região demonstram a mais forte demanda por investimentos em ESG. Mais de 60% dos entrevistados vêem o ISR (Investimento Sustentável e Responsável) como uma forma de ter um impacto social ou ambiental positivo, e estariam mais inclinados a investir em um fundo com uma pegada mais baixa de carbono.⁴

1 KPMG – Os números que estão mudando o mundo, janeiro de 2020.

2 Morningstar – Relatório sobre Fluxos de Fundos Sustentáveis Globais, T2 2020 (p2 e p1).

3 Morningstar – Relatório sobre Fluxos de Fundos Sustentáveis Europeus, T2 2020 (p1 e p4).

4 Natixis – Latin America has the Greatest Global Demand for ESG Investments, 5/8/19.

Aumento da demanda pela conscientização do investidor, a política pública e a regulamentação

Nos últimos anos, a conscientização dos investidores e a preocupação com questões de ESG têm aumentado com rapidez. Um dos resultados da pandemia da pandemia de Covid-19 é o aumento da preocupação com as desigualdades sociais, o impacto que geramos no planeta e como as empresas tratam as pessoas que trabalham para elas.

O ESG vem sendo integrado continuamente nas cadeias de suprimento conforme as empresas em todos os setores vêm trabalhando para responder, direcionadas e encorajadas pelo desenvolvimento de políticas públicas, tais como:



Os 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas, que abrangem questões como pobreza, igualdade de gênero e construir cidades sustentáveis⁵, e o Acordo de Paris sobre mudanças climáticas⁶, conforme o acordo assinado por mais de 190 países em 2015.



O Plano de ação financeira sustentável de 2018 da Comissão Europeia, voltado à reorientação de fluxos de capital a investimentos sustentáveis, disseminando a sustentabilidade na gestão de riscos e fomentando a transparência e o longo prazo nas atividades econômicas e financeiras.⁷

Regulamentações para um futuro sustentável

Com a Europa no centro global dos investimentos ESG, não é de surpreender que existam várias diretrizes da UE destinadas a garantir que as empresas de investimento integrem fatores de ESG em seus processos, sistemas e controles. Entre eles estão a MiFID II (a segunda Diretriz dos Mercados de Instrumentos Financeiros), a AIFMD (Diretriz de Gestores de Fundos de Investimentos Alternativos) e as UCITS (Iniciativas para Investimentos Coletivos em Títulos Transferíveis).

Com a MiFID II, os consultores em toda a Europa talvez tenham que incluir o risco de sustentabilidade em seu processo de seleção, independentemente de o cliente ter expressado sua preferência. Isto abre o debate sobre o que é o ESG, por que é relevante e como ele pode se encaixar no plano financeiro de um cliente. Com o tempo, isto pode levar a um aumento da demanda de investimento sustentável.

Um estudo realizado pela Morningstar chegou à conclusão que 72% da população norte-americana expressaram pelo menos um interesse moderado em investimento sustentável⁸. Entretanto, apesar disso, o ambiente político e regulatório na maior economia do mundo é menos encorajador para o desenvolvimento de ESG.⁹

No final de junho de 2020, os EUA eram responsáveis por 15% dos ativos em fundos de investimentos sustentáveis de modo global, em comparação com os 82% da Europa.¹⁰

As questões de sustentabilidade são cada vez mais importantes em todas as regiões da América Latina. Embora ainda não exista um conjunto coordenado de regulamentos, políticas e estruturas financeiras que exijam que as empresas avaliem e relatem suas ações sobre sustentabilidade e o impacto das mudanças climáticas, esses temas estão sendo considerados em seus planos de negócios de longo prazo.

A mudança climática é uma preocupação particular em toda a América Latina, como refletido na adoção da Força-Tarefa do Conselho de Segurança Financeira sobre Divulgações Financeiras Relacionadas ao Clima (TCFD). O setor energético está desenvolvendo soluções limpas para facilitar a mudança em outras áreas, tais como construção e mineração.¹¹

5 Nações Unidas – Os 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável

6 Comissão Europeia – Acordo de Paris

7 PRI – Explicação do plano de ação da UE para o crescimento financeiro sustentável

8 Morningstar – As verdadeiras facetas do investimento sustentável: removendo mitos ao redor de investidores de ESG

9 Secretaria de Estado dos EUA – Sobre a retirada dos EUA do Acordo de Paris: 4/11/2019

10 Morningstar – Relatório sobre Fluxos de Fundos Sustentáveis Globais, T2 2020 (p2)

11 BNAmericas – Where is ESG heading in Latin America? 25/8/20



A importância da credibilidade

O investimento sustentável não vem desacompanhado de desafios. Um deles é estar alerta para o "greenwashing", em que as empresas fazem alegações falsas ou enganosas sobre sua sustentabilidade, ou simplesmente comprometem-se verbalmente com os fatores de ESG sem integrá-los em tudo o que fazem.

A boa notícia é que as oportunidades para o ecobanking provavelmente diminuirão com o tempo, já que as empresas que buscam capital terão cada vez mais que respaldar suas reivindicações com evidências, e os aspectos não financeiros dos negócios ficarão sob maior escrutínio. A Pesquisa Institucional de Mudanças Climáticas e Sustentabilidade da EY, mostra que os investidores entrevistados têm duas prioridades quando se trata de

tomar decisões de investimento eficazes com base em dados ESG. Primeiro, os investidores estão buscando dados ESG de melhor qualidade das empresas e um cenário regulatório mais claro. As divulgações de desempenho ESG das empresas estão no centro da tomada de decisões de investimento: 78% dos investidores entrevistados disseram que realizam uma avaliação estruturada e metódica das divulgações ESG – quando apenas três anos atrás, apenas 32% usavam essa abordagem rigorosa.¹²

Os consultores financeiros podem desempenhar um papel inestimável para os clientes conduzindo medidas de diligência devida e certificando-se de que as alegações de sustentabilidade sejam verdadeiras.

Tons de verde

Outro desafio relativo aos investimentos sustentáveis é a falta de consistência na abordagem. As decisões de investimentos podem ser feitas em uma ampla variedade de bases abrangidas no termo geral de "sustentável", mas que têm diferentes significados e resultados.

Por exemplo, alguns fundos podem usar triagem negativa (evitando empresas consideradas não éticas), enquanto outras preferem triagem positiva (selecionar empresas com perfis de ESG melhores). O melhor é obter uma seleção de provedores em diferentes setores com as melhores credenciais em ESG, enquanto o impacto no investimento visa gerar benefícios de ESG específicos mensuráveis juntamente com retornos financeiros. Alguns podem tentar assumir uma abordagem de ativismo, procurando encorajar a mudança da companhia como acionista.

Também neste caso o consultor desempenha um papel essencial em realizar pesquisas sólidas, para certificar-se de que os valores e prioridades específicos do cliente sejam atingidos.

Investimento de Impacto na América Latina

O investimento de impacto é relativamente novo na América Latina, tendo estado disponível por cerca de dez anos. Naquele tempo, entretanto, o total de ativos atingiu US\$ 4,7 bilhões, com o México, Brasil e Equador respondendo por cerca de 53% do total.

O desenvolvimento social parece ser uma alta prioridade, com investimentos que tendem a ser alinhados com Objetivos do Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas em torno da pobreza, condições de trabalho, crescimento econômico e redução da desigualdade.¹³

ESG e riscos

Os fatores de ESG podem ser incluídos em análises financeiras e decisões de investimentos, especificamente os impactos em potencial (positivos ou negativos) no desempenho financeiro.

Cada ação realizada por uma empresa representa um risco em potencial para os seus investidores, e o mesmo acontece com a sustentabilidade.

Incorporar os fatores de ESG no seu processo de assessoria e avaliação permite que os investidores direcionem seu dinheiro onde possa ser mais bem aplicado, apoiando empresas mais comprometidas e evitando as que possam representar maior risco nos fatores ESG.

Suporte para você

Todas as evidências apontam para o aumento contínuo da demanda de investimentos sustentáveis, bem como de políticas e regulamentações, que contribuem de forma consciente para essa dinâmica em diferentes níveis ao redor do mundo, o que é uma questão que exige a atenção dos consultores.

Na Santander Asset Management, nosso modelo de classificação de ESG está à sua disposição para ajudar você e seus clientes a administrarem os investimentos ESG com base em dados financeiros e não financeiros.

Também estamos elaborando uma linha de materiais educacionais e de suporte que você pode achar útil para usar com seus clientes, começando pelo nosso guia de introdução: *O investimento sustentável e você*.

¹² EY – 2020 EY Climate Change and Sustainability Services Institutional Investor Survey, 11/2021.

¹³ Stanford Social Innovation Review - Na América Latina, Impact Finance Demonstam Progreso Notável e Potencial Inexplorado, 21/9/20.



Juntos construímos um futuro melhor

O Grupo Santander está totalmente comprometido com a sustentabilidade no modo como fazemos negócios e nos serviços de investimentos prestados aos clientes. O trabalho de sustentabilidade em nossos negócios globais apoiam os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas e os Acordos de Paris.

Investindo para o futuro

- Os negócios da Santander Asset Management também estão comprometidos com sua trajetória de sustentabilidade. Fomos a primeira administradora de ativos da Espanha a incluir os fatores de ESG nos nossos processos e produtos de investimentos, e empregamos, desde então, nossa longa experiência para desenvolver nosso próprio modelo de classificações de ESG em todos os nossos negócios globais.
- Em 2020, aderimos orgulhosamente aos Princípios para Investimentos Responsáveis da ONU e passamos a fazer parte do Grupo de Investidores Institucionais Europeus em Mudanças Climáticas.
- Tudo isso faz parte da inclusão da sustentabilidade em todos os serviços que prestamos, algo que acreditamos ser fundamental para alcançar um futuro melhor para os nossos clientes e o mundo de amanhã.

Informações importantes

Este documento foi elaborado pelo Santander Asset Management (doravante, "SAM"). SAM é o nome funcional do ramo de gerenciamento de ativos conduzido pela entidade jurídica SAM Investment Holdings, S.L. e suas agências, subsidiárias e escritórios de representação.

Este documento contém previsões econômicas e informações coletadas de várias fontes. As informações contidas neste documento também podem ter sido coletadas de terceiros. Todas essas fontes são consideradas confiáveis; não obstante, a exatidão, integridade ou atualização dessas informações não são garantidas implícita ou explicitamente, e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Nenhuma opinião contida neste documento pode ser considerada irrefutável; as opiniões aqui contidas podem diferir ou ser, da forma que for, inconsistentes ou contrárias a opiniões expressas, verbalmente ou por escrito, a conselhos ou a decisões de investimento tomadas por outras áreas do SAM.

Este documento não pretende ser e não deve ser interpretado como um objetivo específico de investimento. Este documento é publicado exclusivamente para fins informativos. Este documento não constitui um aconselhamento sobre investimentos, uma oferta ou solicitação para comprar ou vender fundos de investimento ou outros produtos financeiros aqui mencionados (os "Produtos"), e não deve ser considerado como a única base para avaliar ou analisar os Produtos. Da mesma forma, a distribuição deste documento a um cliente ou a terceiros não deve ser considerada como provisão ou uma oferta de serviços de consultoria sobre investimentos. Antes de tomar uma decisão de investimento, o prospecto e o documento de informações fundamentais destinadas aos investidores (KIID, na sigla em inglês) devem ser consultados em www.santanderassetmanagement.com ou mediante intermediários no seu país de residência.

A SAM não oferece nenhuma garantia no que diz respeito a previsões ou opiniões de mercados, ou aos Produtos mencionados neste documento, inclusive em relação ao seu desempenho atual ou futuro. O desempenho passado ou presente de quaisquer mercados ou Produtos não pode ser um indicador do desempenho futuro de tais mercados ou Produtos.

Os Produtos descritos neste documento podem não ser elegíveis para venda ou distribuição em determinadas jurisdições ou para determinadas categorias ou tipos de investidores. Particularmente, os Produtos podem não ser oferecidos ou vendidos direta ou indiretamente nos Estados Unidos da América, ou para/em benefício de uma Pessoa dos Estados Unidos.

Os Produtos de Investimento podem estar sujeitos a riscos de investimento: risco de mercado, risco de crédito, risco de emissor e de contraparte, risco de liquidez, risco de divisa e, quando aplicável, riscos relativos a mercados emergentes. Além disso, se os Produtos mantiverem seus investimentos em fundos hedge, ativos, fundos imobiliários, commodities e capital privado, é necessário observar que estes podem estar sujeitos a riscos operacionais e de avaliação inerentes nestes tipos de ativos e mercados, bem como a risco de fraude ou risco derivado de investimento em mercados não regulados ou sem supervisão, ou em ativos não listados.

A qualquer momento, a SAM (ou seus funcionários) podem ter posições alinhadas ou contrárias àquelas aqui mencionadas para os Produtos, ou atuar como titular ou agente em relação aos Produtos relevantes ou fornecer consultoria ou outros serviços ao emissor dos Produtos relevantes ou a uma empresa associada a qualquer emissor deles.

Este documento não pode ser reproduzido total ou parcialmente, ou distribuído, publicado ou mencionado de nenhuma forma para nenhuma pessoa, e as informações ou opiniões aqui contidas não podem ser mencionadas, em cada caso, sem o consentimento prévio por escrito do SAM.

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO. Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. O preenchimento do Formulário API – Análise de Perfil do Investidor é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. Para encontrar o material técnico do fundo acesse: www.santander.com.br > Para Você > Investimentos e Previdência > Fundos de Investimento > Fundos Ações > Escolha o seu segmento > Tabela de Fundos Ações > Selecione o Fundo. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Estes documentos podem ser encontrados no site www.cvm.gov.br (acessar "Fundos de Investimento", buscar o Fundo pela sua razão social, posteriormente selecionar o documento que se deseja consultar. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM - Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Atendimento Direto: 4004 3535 (capitais e regiões metropolitanas), 0800 702 3535 (demais localidades), 0800 723 5007 (pessoas com deficiência auditiva ou de fala). Atendimento digital 24h, 7 dias por semana. SAC: 0800 762 7777 e para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: 0800 771 0401. Atendimento 24h por dia, todos os dias. Ouvidoria - Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: 0800 726 0322 e para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: 0800 771 0301. Das 8h às 22h, de segunda a sexta-feira, sábados das 09h às 14h, exceto feriados.

