

 SOUTO
CORREA
ADVOGADOS

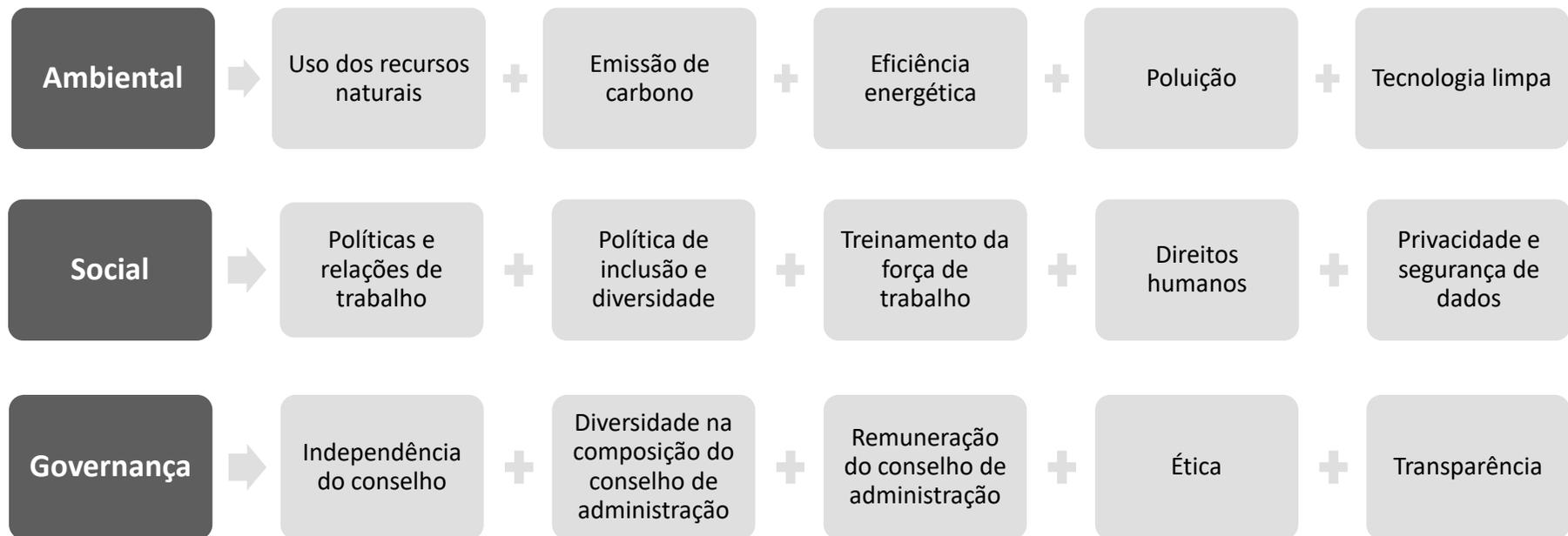
ESG: ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE

Foco nas questões ambientais (E)

Julho 2021



CONCEITO



Fonte: Guia ASG Anbima – Janeiro de 2020

HISTÓRICO

- **BlackRock** é uma empresa norte-americana, a maior em gestão de ativos no mundo
- Cartas de Larry Fink (CEO) aos investidores: premissas e perspectivas para o ano seguinte
- Desde 2018: **investimento responsável**, propósito atrelado ao lucro
- Atividade legislativa pretérita, com visibilidade à temática ESG desde 2018

LARRY FINK'S 2018 LETTER TO CEOS

A Sense of Purpose

Dear CEO,

As BlackRock approaches its 30th anniversary this year, I have had the opportunity to reflect on the most pressing issues facing investors today and how BlackRock must adapt to serve our clients more effectively. It is a great privilege and responsibility to manage the assets clients have entrusted to us, most of which are invested for long-term goals such as retirement. As a fiduciary, BlackRock **engages with companies** to drive the sustainable, long-term growth that our clients need to meet their goals.

LARRY FINK'S 2019 LETTER TO CEOS

Profit & Purpose

Dear CEO,

Each year, I write to the companies in which BlackRock invests on behalf of our clients, the majority of whom have decades-long horizons and are planning for retirement. As a fiduciary to these clients, who are the owners of your company, we advocate for practices that we believe will drive sustainable, long-term growth and profitability. As we enter 2019, commitment to a long-term approach is more important than ever – the global landscape is increasingly fragile and, as a result, susceptible to short-term behavior by corporations and governments alike.

PRINCÍPIOS DO EQUADOR

- **2003**: instituições financeiras signatárias dos Princípios do Equador (EPFIs, em inglês) adotam os Princípios do Equador com o intuito de garantir que os projetos que financiam e assessoram sejam desenvolvidos de forma socialmente responsável e que incorporem práticas seguras de gestão ambiental.

1

• Análise e Categorização

2

• Avaliação Socioambiental

3

• Padrões Socioambientais Aplicáveis

4

• Sistema de Gestão Socioambiental e Plano de Ação dos Princípios do Equador

5

• Engajamento das Partes Interessadas

6

• Mecanismo de Reclamação

7

• Análise Independente

8

• Cláusulas Contratuais

9

• Monitoramento Independente e Reporte

10

• Divulgação de Informações e Transparência



PRINCÍPIOS PARA O INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

1

• Incorporaremos os temas ESG às análises de investimento e aos processos de tomada de decisão.

2

• Seremos proativos e incorporaremos os temas ESG às nossas políticas e práticas de propriedade de ativos.

3

• Buscaremos sempre fazer com que as entidades nas quais investimos divulguem suas ações relacionadas aos temas ESG.

4

• Promoveremos a aceitação e implementação dos Princípios dentro do setor do investimento.

5

• Trabalharemos unidos para ampliar a eficácia na implementação dos Princípios.

6

• Cada um de nós divulgará relatórios sobre atividades e progresso da implementação dos Princípios.

- **2005:** iniciativa de investidores em parceria com a Iniciativa Financeira do Programa da ONU para o Meio-Ambiente e o Pacto Global da ONU
- Em 2020, contavam com mais de 3 mil signatários, representando US\$ 86 trilhões em ativos
- Crença: um sistema financeiro global economicamente eficiente e sustentável recompensará o investimento de longo prazo e responsável, beneficiando o meio-ambiente e a sociedade como um todo



PRINCÍPIOS PARA O INVESTIMENTO RESPONSÁVEL

Os princípios são voluntários e servem como objetivos a serem alcançados. Oferecem uma gama de ações possíveis para a incorporação das questões ESG.

1 Incorporaremos temas ESG às análises de investimento e aos processos de tomada de decisão.

Ações possíveis:

- Abordar temas ESG nas políticas de investimento
- Apoiar o desenvolvimento de ferramentas, métricas e análises relacionadas aos temas ESG
- Avaliar a capacidade dos gestores internos de investimento para incorporar temas ESG
- Avaliar a capacidade dos gestores externos de investimento para incorporar temas ESG
- Solicitar que prestadores de serviços de investimento (tais como analistas financeiros, consultores, corretores, agências de pesquisa, agências de classificação) integrem fatores ESG como evolução da pesquisa e análise
- Encorajar pesquisas acadêmicas e outras sobre este tema
- Promover o treinamento em ESG para profissionais de investimento

2 Seremos pró-ativos e incorporaremos os temas ESG às nossas políticas e práticas de propriedade de ativos.

Ações possíveis:

- Desenvolver e divulgar uma política ativa de propriedade de ativos alinhada aos Princípios
- Exercer o direito a voto ou monitorar o cumprimento da política de votação (caso seja terceirizada)
- Desenvolver a capacidade de engajamento (diretamente ou por meio de terceirização)
- Participar do desenvolvimento de políticas, regulamentações e definição de padrões (tais como promover e proteger os direitos dos acionistas)
- Arquivar as deliberações dos acionistas seguindo as orientações de longo prazo em ESG
- Criar engajamento com as companhias no que se refere aos temas ESG
- Participar de iniciativas colaborativas de engajamento
- Solicitar que os gestores de investimentos se dediquem ao engajamento e ao relato de temas ESG

3 Buscaremos sempre fazer com que as entidades nas quais investimos divulguem suas ações relacionadas aos temas ESG.

Ações possíveis:

- Solicitar relatórios padronizados sobre temas ESG (utilizando ferramentas como o *Global Reporting Initiative*)
- Solicitar que os temas ESG sejam integrados aos relatórios financeiros anuais
- Solicitar informações para as companhias sobre a adoção de/aderência a normas, padrões, códigos de conduta ou iniciativas internacionais relacionadas ao tema (como o Pacto Global da ONU).
- Apoiar as iniciativas e deliberações dos acionistas que promovam a divulgação de temas ESG

4 Promoveremos a aceitação e implementação dos Princípios dentro do setor de investimento.

Ações possíveis:

- Incluir os requisitos relacionados aos Princípios nas solicitações de propostas (RFPs - *Requests for Proposals*)
- Alinhar mandatos de investimento, procedimentos de monitoramento, indicadores de desempenho e estruturas de incentivo de acordo com os Princípios (por exemplo, garantir que os processos de gestão de investimentos reflitam horizontes de tempo de longo prazo quando apropriado)
- Comunicar as expectativas ESG aos prestadores de serviços de investimento
- Rever os relacionamentos com prestadores de serviços que não cumpram as expectativas ESG
- Apoiar o desenvolvimento de ferramentas para a integração de uma base de referência em ESG
- Apoiar ações regulatórias ou políticas que permitam a implementação dos Princípios

5 Trabalharemos unidos para ampliar a eficácia na implementação dos Princípios.

Ações possíveis:

- Apoiar/participar de redes e plataformas de informação para compartilhar ferramentas e recursos conjuntos, além de utilizar os relatórios dos investidores como fonte de aprendizado
- Abordar de maneira coletiva questões emergentes relevantes
- Desenvolver ou apoiar iniciativas colaborativas apropriadas

6 Cada um de nós divulgará relatórios sobre atividades e progresso da implementação dos Princípios.

Ações possíveis:

- Divulgar a maneira como os temas ESG estão integrados às práticas de investimento
- Divulgar o envolvimento ativo em questões de detenção a detenção de ativos (voto, engajamento e/ou diálogo sobre políticas)
- Divulgar o que é exigido dos prestadores de serviços com relação aos Princípios
- Fornecer informações aos beneficiários sobre os temas ESG e os Princípios
- Relatar sobre o progresso e/ou as conquistas relacionadas aos Princípios, utilizando uma abordagem de "Cumprir ou Explicar"
- Buscar determinar o impacto dos Princípios
- Utilizar relatórios para conscientizar um grupo maior de stakeholders



RELATÓRIOS CORPORATIVOS - RELATO INTEGRADO

- Relato Integrado: forma de preparação e apresentação de relatórios corporativos, baseado em processos de controle e gestão
- Critérios ESG para relatar o desempenho das empresas e obter dados comparativos
- Diversos standards:



- Setembro de 2020: cinco organizações globais – CDP, CDSB, GRI, IIRC e SASB – cujos frameworks, standards e plataformas orientam a maior parte de relatórios corporativos, anunciaram uma visão compartilhada do que é necessário constar desses documentos

ÍNDICES DO MERCADO FINANCEIRO

- Benchmark de mercado: **comparação** do desempenho das empresas com índices
- **Índices ESG**: seleção das principais empresas que se enquadram nos critérios socioambientais e de governança para demonstração de sua *performance*
- Exemplo: MSCI ESG Rating



- O MSCI ESG Rating calcula a exposição de cada empresa aos principais fatores ESG com base na análise do negócio da empresa e seu principal produto ou segmento, a localização de seus ativos, suas fontes de receita, além de outras medidas, como a existência de produção terceirizada. A análise leva em consideração até que ponto a empresa foi capaz de desenvolver estratégias robustas para gerenciar seus riscos, bem como aproveitar as oportunidades.

MSCI ESG RATING

Ambiental

- Mudanças climáticas
- Recursos naturais
- Poluição e resíduos
- Oportunidades ambientais

Social

- Capital humano
- Responsabilidade pelo produto
- Oposição dos stakeholders
- Oportunidades sociais

Governança

- Governança corporativa
- Comportamento corporativo

CARBON EMISSIONS, PRODUCT CARBON FOOTPRINT, FINANCIAL SYSTEM INSTABILITY, CONTROVERSIAL SOURCING, FINANCING ENVIRONMENTAL IMPACT, LABOR MANAGEMENT, HUMAN CAPITAL DEVELOPMENT, HEALTH AND SAFETY, SUPPLY CHAIN LABOUR STANDARDS, RESPONSIBLE INVESTMENT, HEALTH AND DEMOGRAPHIC RISK, BOARD DIVERSITY, EXECUTIVE PAY, OWNERSHIP AND CONTROL, ACCOUNTING, TAX TRANSPARENCY, CORRUPTION AND INSTABILITY, PRODUCT SAFETY AND QUALITY, CHEMICAL SAFETY, FINANCIAL PRODUCT SAFETY, PRIVACY AND DATA SECURITY, BUSINESS ETHICS, ANTI COMPETITIVE PRACTICES, ELECTRONIC WASTE, ACCESS TO COMMUNICATIONS, ACCESS TO FINANCE, ACCESS TO HEALTHCARE, OPPORTUNITIES IN HEALTH AND NUTRITION, WATER STRESS, BIODIVERSITY AND LAND USE, RAW MATERIAL SOURCING, CLIMATE CHANGE VULNERABILITY, TOXIC EMISSIONS AND WASTE, PACKAGING MATERIAL & WASTE, OPPORTUNITIES IN CLEAN TECH, OPPORTUNITIES IN GREEN BUILDING, OPPORTUNITIES IN RENEWABLE ENERGY

CLASSIFICAÇÃO ESG MSCI

CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
RETARDATÁRIO		MEDIANO		LÍDER		

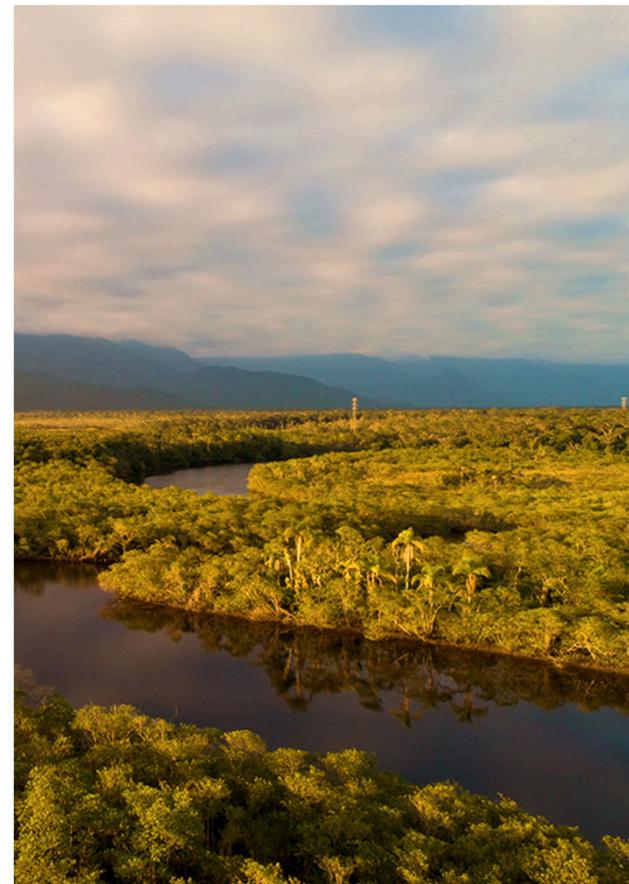
SUSTENTABILIDADE E AMBIENTAL

Sustentabilidade:

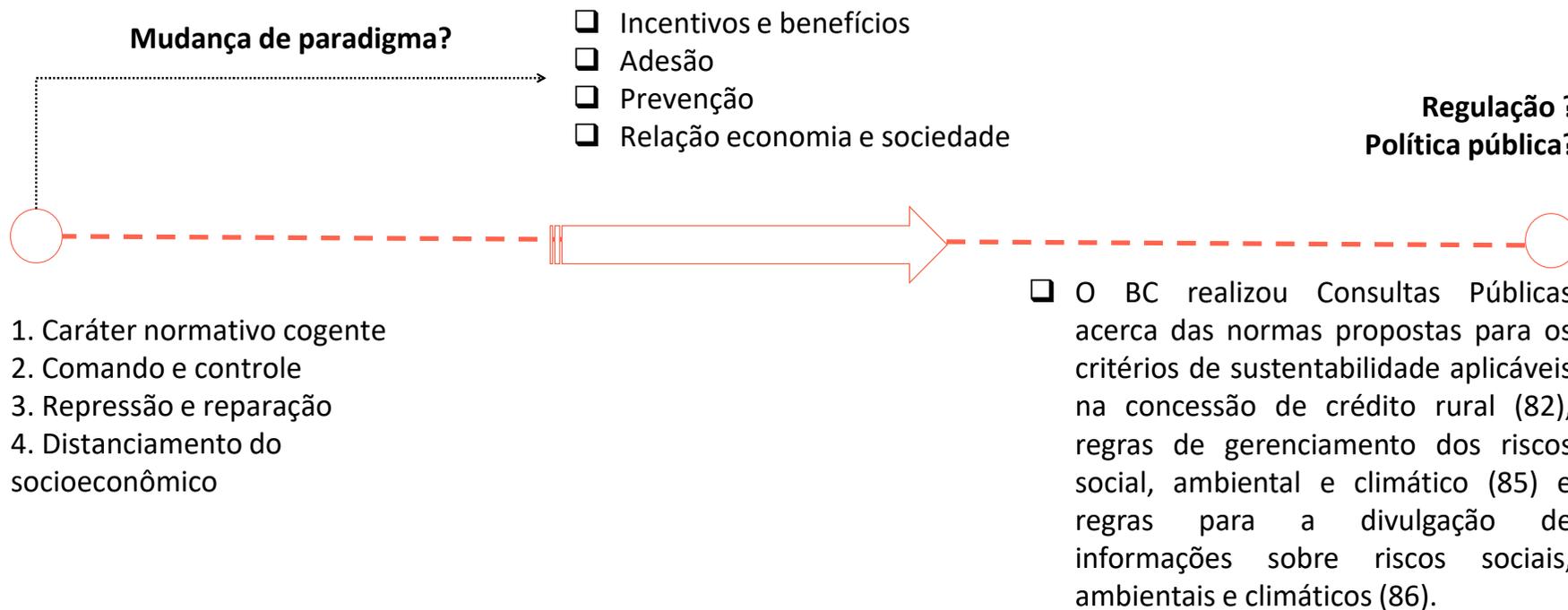
Se constitui como o desenvolvimento continuado e durável, socialmente inclusivo, ambientalmente limpo, inovador e ético, para fins de assegurar a disponibilidade de recursos, de forma equânime, às presentes e futuras gerações.

Ambiental no (A)ESG:

O fortalecimento do fator Ambiental nos critérios de ESG, através de atuações da empresa, como o mapeamento de riscos ambientais, a utilização eficiente de recursos naturais e a observância das respectivas normas ambientais, gera repercussões positivas muito relevantes para a empresa, sob diversos aspectos. Assim, a importância do critério Ambiental se expressa, na prática, em uma maior previsibilidade e capacitação na mitigação e afastamento de riscos ambientais, na redução de custos vinculados à utilização excessiva e desnecessária de recursos, e em uma melhoria e maior flexibilidade nas relações entre a empresa e os órgãos governamentais pertinentes, assim como em sua relação com a comunidade como um todo.



SUSTENTABILIDADE E AMBIENTAL



AMBIENTAL, SOCIAL E GOVERNANÇA CORPORATIVA

As questões ESG que podem impactar no desempenho dos investimentos



- ❑ Investidores estão optando cada vez mais por empresas responsáveis, sustentáveis e rentáveis. Essas têm se mostrado mais preparadas no longo prazo para evitar e enfrentar riscos;
- ❑ Alguns fatores de atenção:
 - ✓ Ambientais: regulatórios (licenças, proximidade de unidades de conservação e espaços protegidos, gestão de resíduos) e de boas práticas (capacidade do time de coordenar temas ambientais, como lidam com temas não altamente regulados como clima).

TEMAS DE ATENÇÃO NA ÁREA AMBIENTAL



- Licenciamento Ambiental.
- Áreas indígenas e comunidades tradicionais.
- Regularidade de fornecedores.



- Uso de recursos naturais e de insumos sustentáveis.



- Geração de resíduos, Ciclo de Vida dos Produtos, Resíduos Sólidos e responsabilidade pós-consumo.
- Eficiência e transição energética.



- Cadastros Ambientais (CAR, CTF...).
- Espaços protegidos (Reserva Legal, Área de Preservação Permanente e vegetação nativa)



- Unidades de Conservação.
- Danos pretéritos ou atuais em imóveis (passivos).



- Uso da água.
- Efluentes e emissões.
- Processos, multas e condenações.

REPERCUSSÕES AMBIENTAIS

Imagem

Exclusão da relação com fornecedores e parceiros comerciais (cadeia de valor)

Inviabilidade de financiamentos bancários

Perda de valor dos ativos

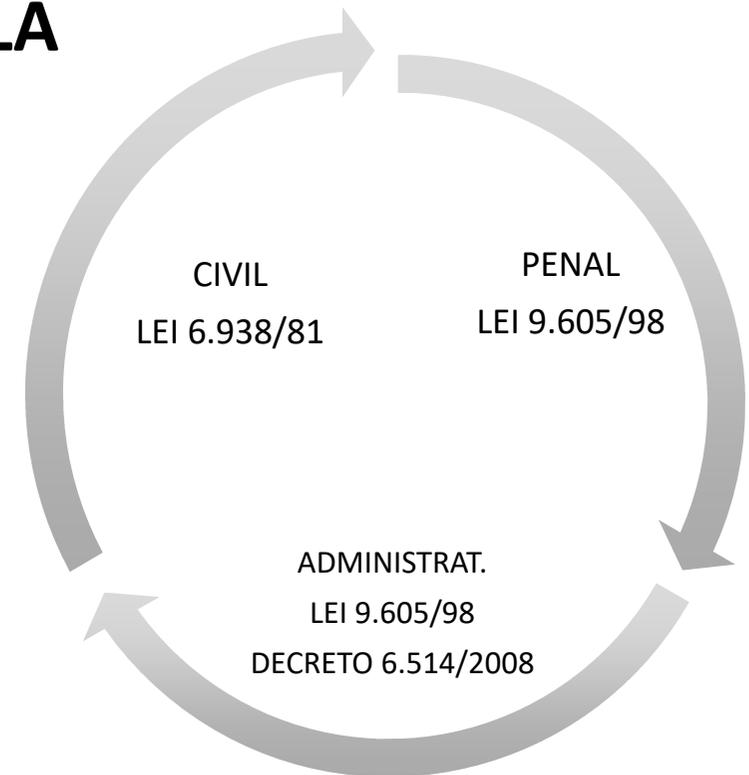
Impossibilidade de uso total ou parcial da propriedade

Autuações

Ações judiciais de ordem civil e criminal

MEIO AMBIENTE, AGENDA PARALELA

- Em nível nacional, riscos de responsabilidade presentes na doutrina e jurisprudência;
- Brasil enfrenta graves acidentes ambientais cujas consequências atingem diretoria em âmbito nacional e controladores estrangeiros;
- Consumidores interessados em produtos e serviços com impacto positivo no meio ambiente e na sociedade;
- Pandemia - Ações e tendências que já vinham se desenvolvendo com relação a estes aspectos, agora passam a ser vistos com maior senso de urgência e as empresas estão sendo forçadas a gerenciar de perto seu capital social e humano e revisar as suas estratégias. (<https://diariodocomercio.com.br/negocios/sustentabilidade-ganha-importancia-com-pandemia-do-novo-coronavirus>)



ÁREA ESG

- Souto Correa possui equipe qualificada para trabalhar em temas jurídicos relativos a critérios ESG (Environmental, Social and Governance), sendo formada por profissionais com especialização técnica em diversas áreas do direito e com habilidades para trabalhar de forma interdisciplinar e integrada em temas complexos e sensíveis ao meio corporativo.
- Nosso time agrega advogados com sólido conhecimento nas áreas de direito ambiental, trabalhista, regulatório, societário e de compliance, dentre outras.
- Nossos advogados são capacitados para atuar no mapeamento riscos ESG e não conformidades, orientando companhias, investidores e instituições financeiras para o processo de integração dos critérios ESG ao sistema interno de práticas e para o desenvolvimento de políticas e de estratégias internas.
- Em razão da relevância do tema, o Souto Correa acompanha os fóruns de discussão ESG no mercado para fornecer assessoria jurídica qualificada, agregando valor aos negócios de nossos clientes.



VISÃO GERAL ESG

Algumas medidas a serem implementadas pelas empresas

Mercado

- Responsabilidade com a segurança dos dados
- Fiscalização das operações
- Oferta de produtos e serviços que agreguem valor ao cliente
- Incentivo à inovação e à divulgação de práticas de sustentabilidade
- Compromisso com o desenvolvimento do mercado de capitais
- Iniciativas de educação para investidores

Social

- Atração e retenção de talentos
- Desenvolvimento de pessoas
- Melhoria da qualidade de vida
- Indução de boas práticas sociais junto à cadeia de valor e aos demais públicos de relacionamento
- Promoção do Investimento Social Privado
- Incentivo ao voluntariado

Ambiental

- Adoção de programas de ecoeficiência
- Gestão da emissão de gases de efeito estufa
- Gestão de resíduos sólidos, inclusive lixo eletrônico
- Indução de boas práticas ambientais junto à cadeia de valor e aos demais públicos de relacionamento
- Produtos e serviços com foco no mercado ambiental

Governança Corporativa

- Promoção, indução e asseguarção das boas práticas de .transparência, prestação de contas e governança corporativa
- Garantia de gestão eficiente dos riscos
- Promoção da ação de códigos de conduta
- Adoção das melhores práticas de proteção aos direitos dos..acionistas
- Compromisso com a geração de valor para os acionistas

ASSESSORIA EM QUESTÕES ESG

- Análise, investigação, auditoria e *compliance*
- Implementação da estrutura ESG
- *Supply chain due diligence*.
- Assessoria em emissões de Títulos Verdes, Sociais e de Sustentabilidade, no Brasil ou no exterior
- Estruturação de produtos no mercado de carbono
- Assessoria em prestação de informações periódicas e eventuais a órgãos reguladores
- Assessoria em governança corporativa
- Elaboração de políticas, códigos e práticas ESG
- Compra e venda de ativos verdes, sociais e sustentáveis (M&A, aquisição e disposição de ativos ESG)
- Revisão e implementação das práticas de governança corporativa
- Elaboração de políticas, códigos, práticas e *disclosures* ESG
- Gestão de crise e relações governamentais em questões ESG

Obrigada!

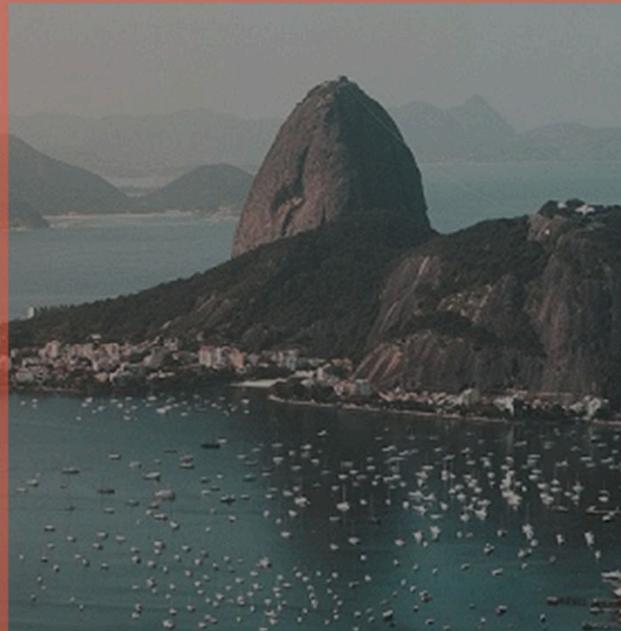


SÃO PAULO | SP

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 2041
Torre D, 8º andar, Complexo JK
CEP 04543-011
Fone + 55 11 3530.8400

RIO DE JANEIRO | RJ

Rua Visconde de Pirajá, 250,
7º andar, Ipanema
CEP 22410-000
Fone + 55 21 3590.6901



PORTO ALEGRE | RS

Av. Carlos Gomes, 700,
13º andar, Ed. Platinum Tower
CEP 90480-000
Fone + 55 51 3018.0500

BRASÍLIA | DF

SHIS, QL 08, Conjunto 02, Casa
01, Lago Sul
CEP 71620-225
Fone + 55 61 3574.7808