

 SOUTO
CORREA
ADVOGADOS

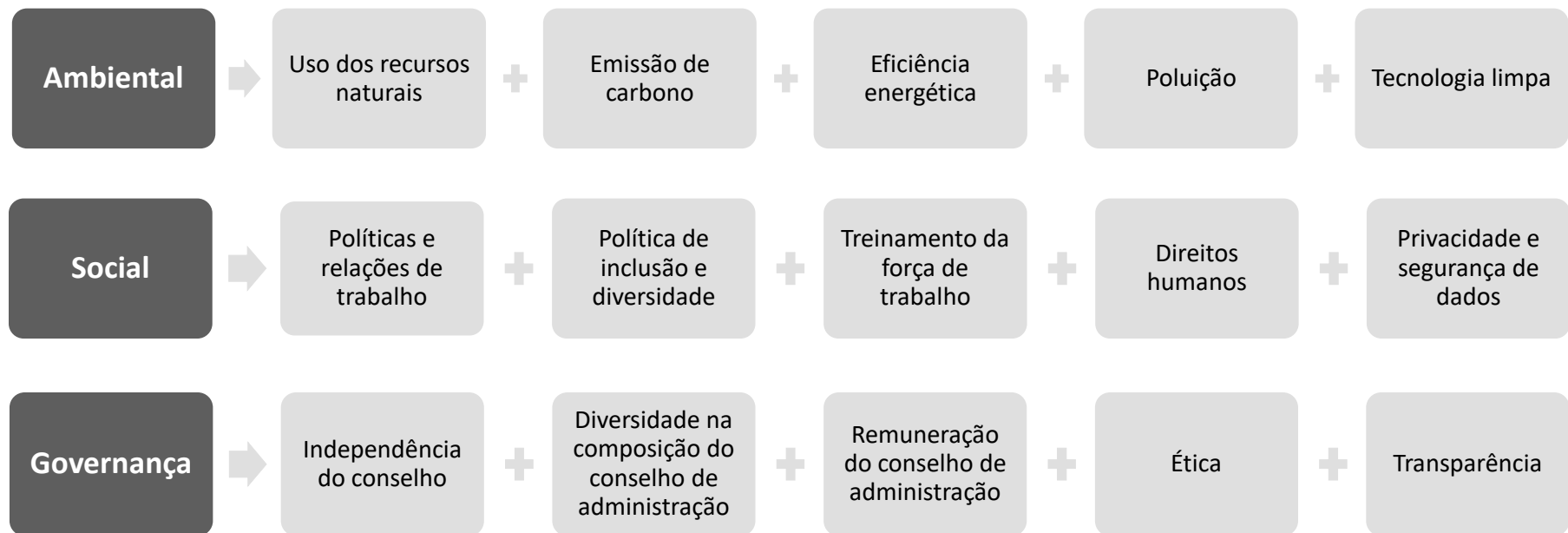
ESG: ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE

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

CLASSIFICAÇÃO ESG MSCI

CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
RETARDATÁRIO	MEDIANO			LÍDER		

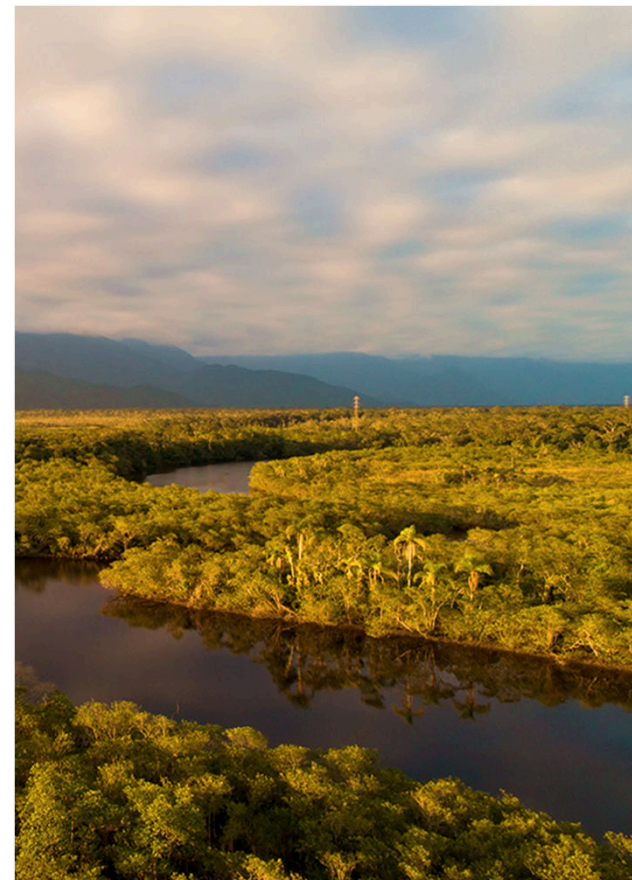
SUSTENTABILIDADE E AMBIENTAL

Sustentabilidade:

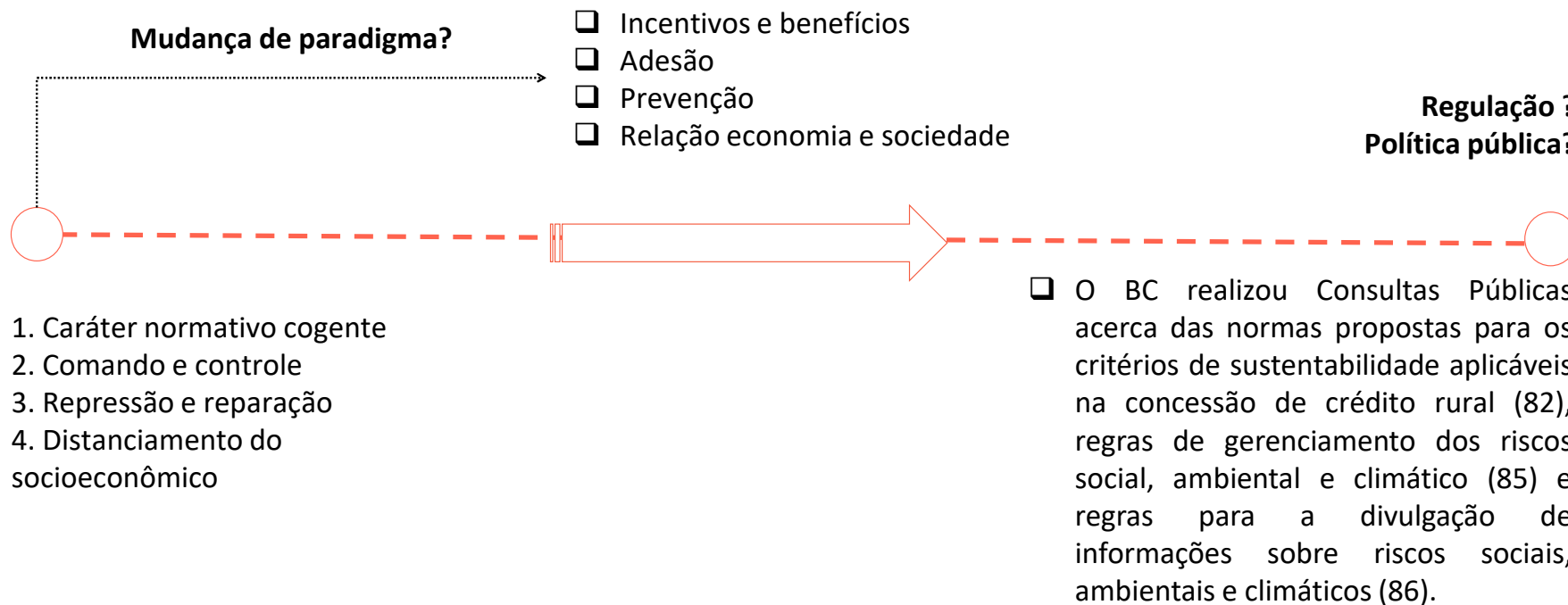
Se constitui como o desenvolvimento continuado e durável, socialmente inclusivo, ambientalmente limpo, inovador e ético, para fins de assegurar a disponibilidade de recursos, de forma equânime, às presentes e futuras gerações.

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

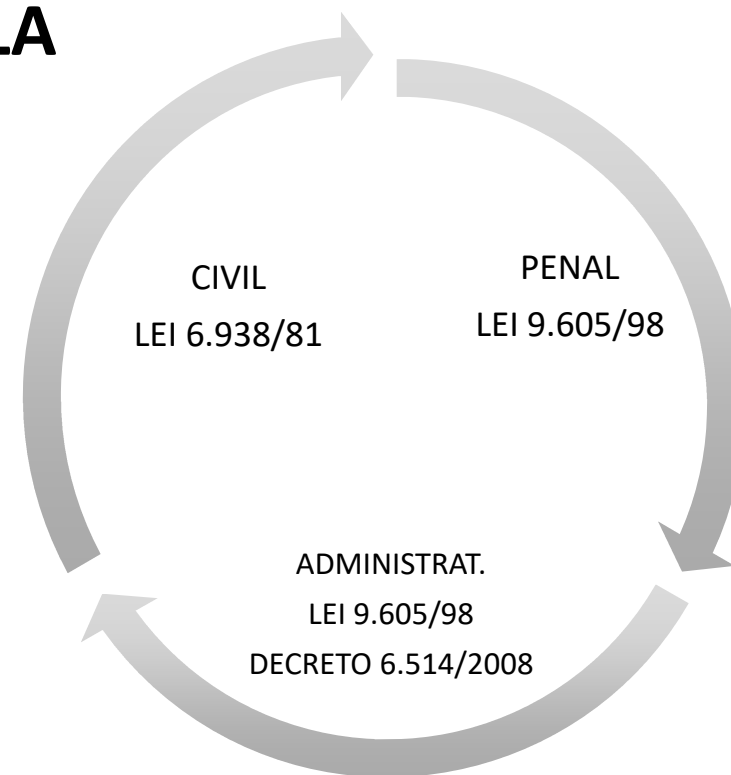
Impossibilidade de uso total ou parcial da propriedade

Autuações

Ações judiciais de ordem civil e criminal

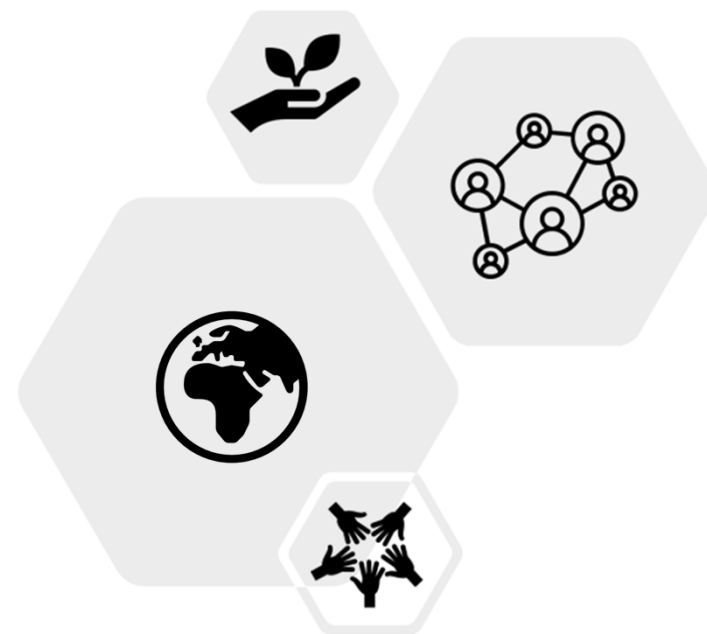
MEIO AMBIENTE, AGENDA PARALELA

- 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