

# Finanças Sustentáveis: Tendência e Oportunidade

21 de Outubro de 2021



**Contato:**

Tatiana Assali | [tassali@sitawi.net](mailto:tassali@sitawi.net)

# Nossa missão é mobilizar capital para impacto socioambiental positivo

## Finanças Sociais

- Investimento de Impacto
- Fundos Filantrópicos
- Programas Territoriais
- Contratos de Impacto Social



## Finanças Sustentáveis

- Consultoria
- Pesquisa ASG
- Diligência ASG
- Inteligência e Articulação
- Títulos Verdes
- Publicações

Fundada em 2008 | 80+ profissionais | Escritórios RJ, SP, AM e Bogotá | Projetos no Brasil e América Latina

### Reconhecimento



4° Melhor Empresa Pesquisa ASG (2019)  
Melhor Analista ASG (2015)  
2° Melhor Analista ASG (2019)  
TOP5 em 7 categorias (2019)



### Parceiros



### Associações



ESG Today

## BlackRock Updates Engagement Priorities with New Emphasis on Natural Capital, Human Rights

Posted by Mark Segal | Mar 19, 2021 | Environment, Investors, Social | 0 | ★★★★★

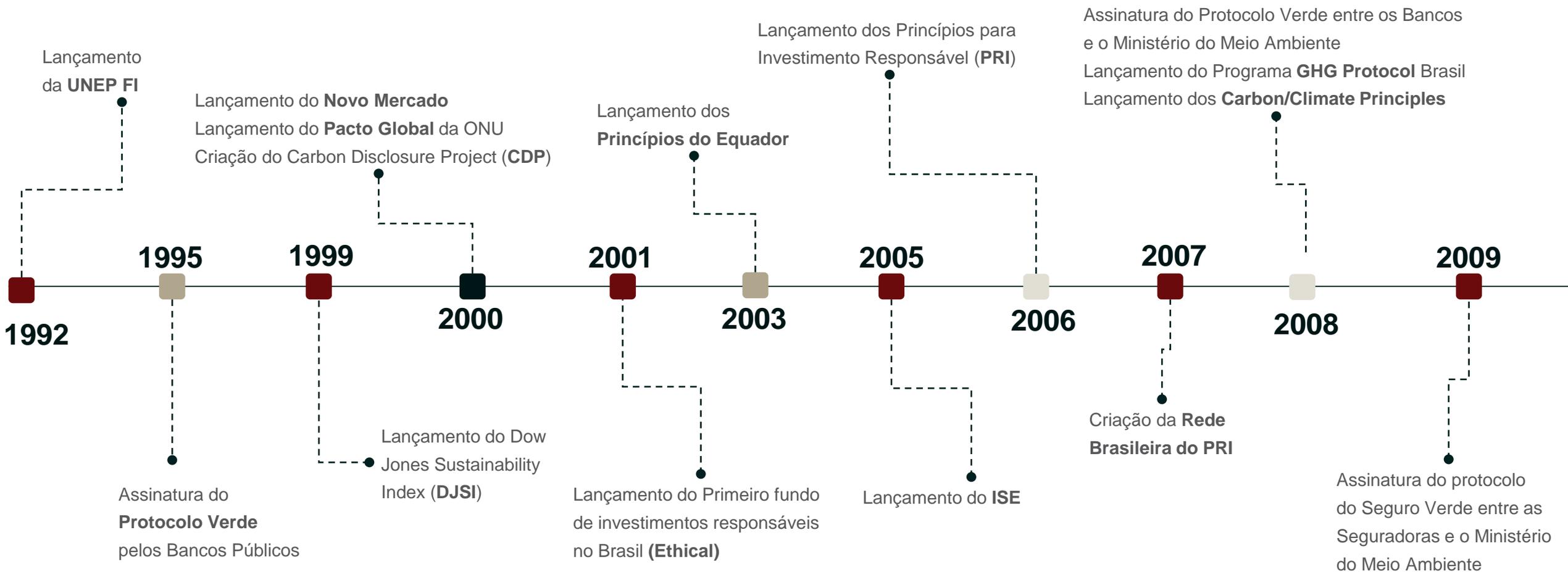
O maior entendimento sobre a temática exige que empresas e investidores:

- Mapeiem e entendam os riscos e oportunidades ESG de seus negócios e cadeia de valor/investimentos.
- Decidam e se posicionem em qual direção irão focar seus esforços.

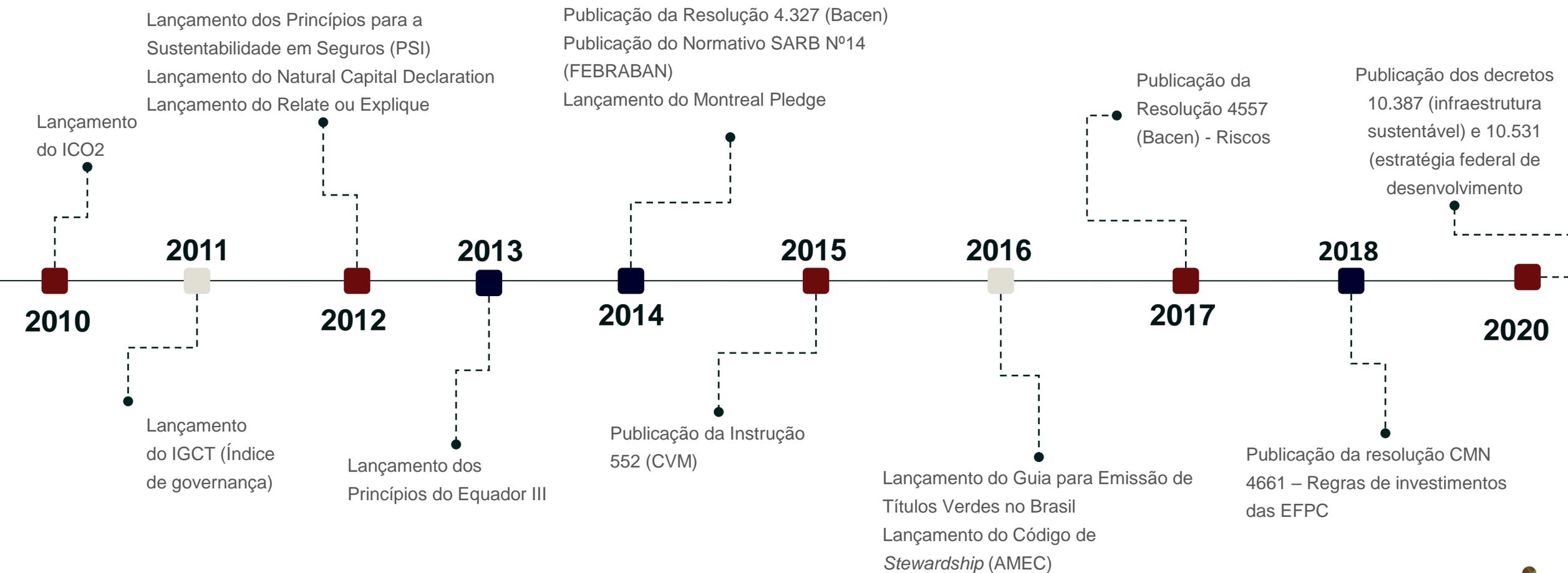
*"Usamos nossa voz como acionista para chamar as empresas a se **concentrarem em questões importantes, como mudança climática, tratamento justo dos trabalhadores e igualdade racial e de gênero, pois acreditamos que isso leva a criação de valor de longo prazo.**"*

Fonte: [Engagement Priorities for 2021, BlackRock](#)

# Mas, o tema não é novo...



# E na última década diversos marcos importantes ocorreram



**Refere-se ao processo de considerar fatores ambientais, sociais e de governança (ESG) na tomada de decisões de investimento, levando a investimentos de mais longo prazo em atividades e projetos econômicos sustentáveis.**

- Fatores ambientais podem incluir a mitigação e adaptação às mudanças climáticas, bem como o meio ambiente de forma mais ampla, por exemplo, a preservação da biodiversidade, a prevenção da poluição e a economia circular.
- Fatores sociais podem se referir a questões de desigualdade, inclusão, relações trabalhistas, investimento em capital humano e comunidades, assim como questões de direitos humanos.
- Fatores de governança de instituições públicas e privadas - incluindo estruturas de gestão, relações de funcionários e remuneração de executivos - desempenha um papel fundamental para garantir a inclusão de considerações sociais e ambientais no processo de tomada de decisões.

No contexto político da UE, **financiamento sustentável é entendido como financiamento para apoiar o crescimento econômico enquanto reduz as pressões sobre o meio ambiente e leva em conta os aspectos sociais e de governança.**

O financiamento sustentável **também abrange a transparência** quando se trata de riscos relacionados a **fatores ESG que podem ter um impacto no sistema financeiro**, e a mitigação de tais riscos através da governança apropriada dos atores financeiros e corporativos..

**Fatores ESG impactam investidores em seu dever fiduciário (preservação do capital de seus clientes) e na possibilidade de geração de retornos mais atrativos**

A **SITAWI** define **Investimento Responsável** como...  
**incorporação de questões ASG** (ambientais, sociais e de governança) nos processos de **seleção e gestão de investimentos**, independente da classe de ativo investido, inclusive ativos ilíquidos, **como crédito para empreendimentos de infraestrutura.**

**Investidores** tipicamente adotam práticas de investimento responsável por 2 motivos...

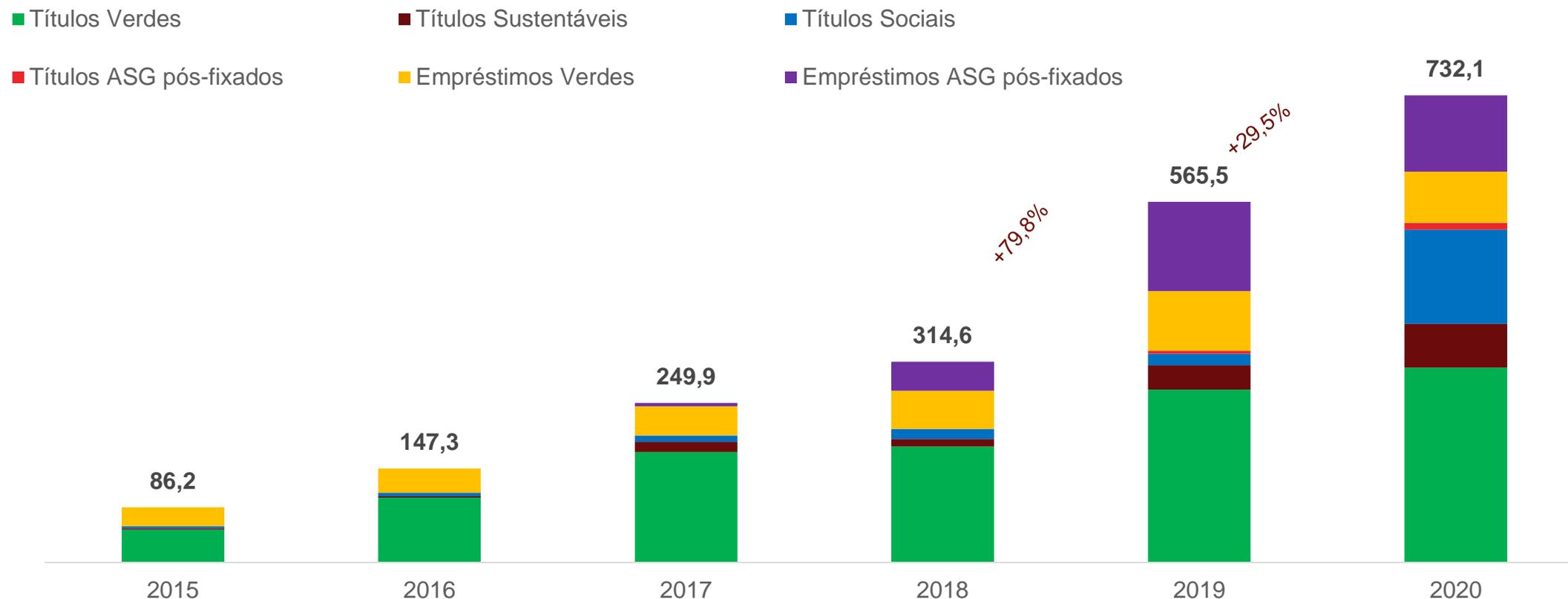
## Ética:

para honrar com seu dever fiduciário e **alinhar-se com as demandas de seus clientes/investidores**, que buscam refletir em seus investimentos os valores éticos que possuem

## Alfa:

para **buscar melhores retornos ajustados ao risco**, uma vez que as questões ASG têm sido cada vez mais relevantes na identificação e mitigação de riscos e determinação do preço dos ativos

# O mercado global de dívidas sustentáveis vem crescendo

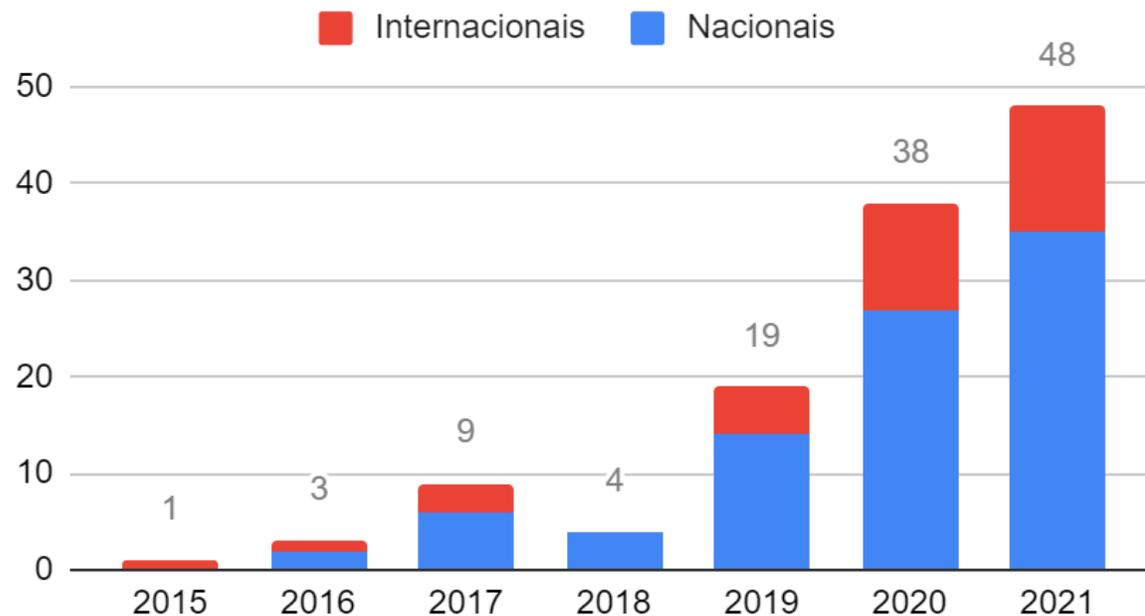


Fonte: CBI e [www.greenbonddata.org](http://www.greenbonddata.org).

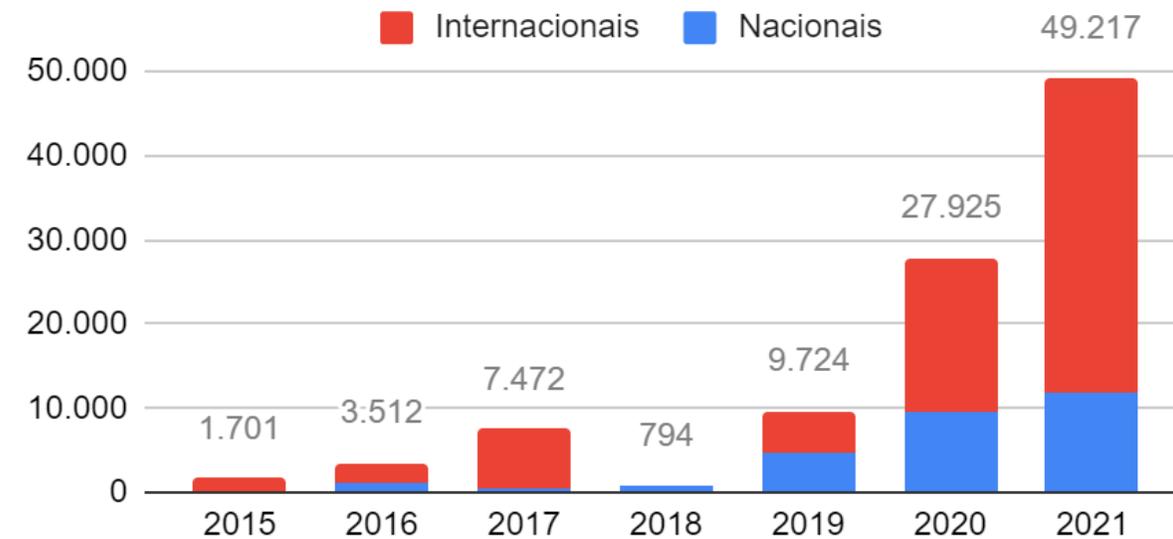
O mercado de dívida sustentável cresceu e se diversificou, e em 2020 superou US\$ 1 trilhão em captação acumulada.

# E o Brasil vem acompanhando

## Operações rotuladas no Brasil (#)



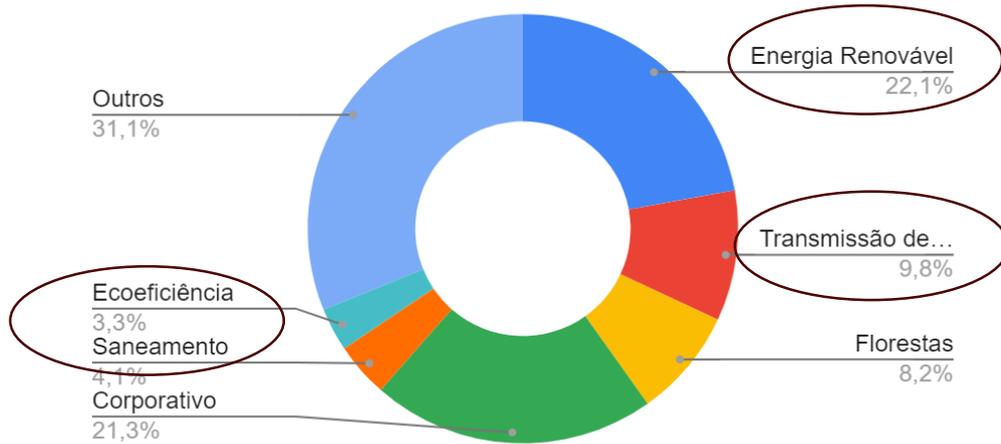
## Operações Sustentáveis de Crédito Brasil (R\$ MM)



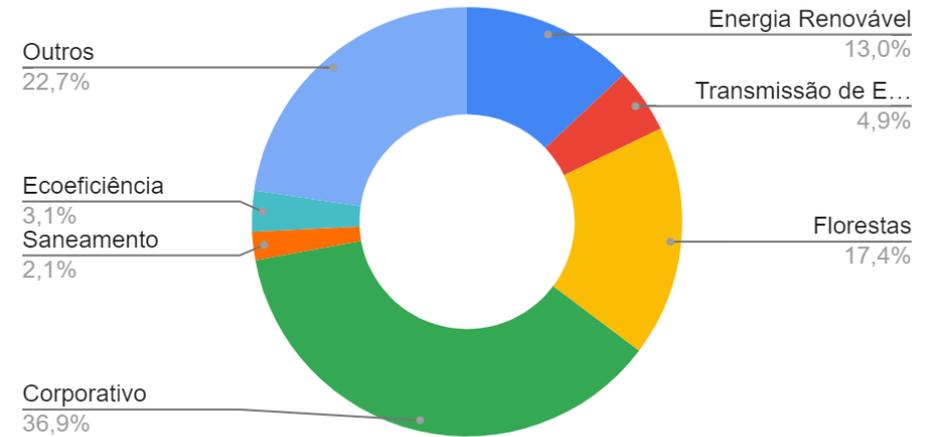
Fonte: [Base de dados da SITAWI](#), atualizado em 20/06/2021

# E o Brasil vem acompanhando

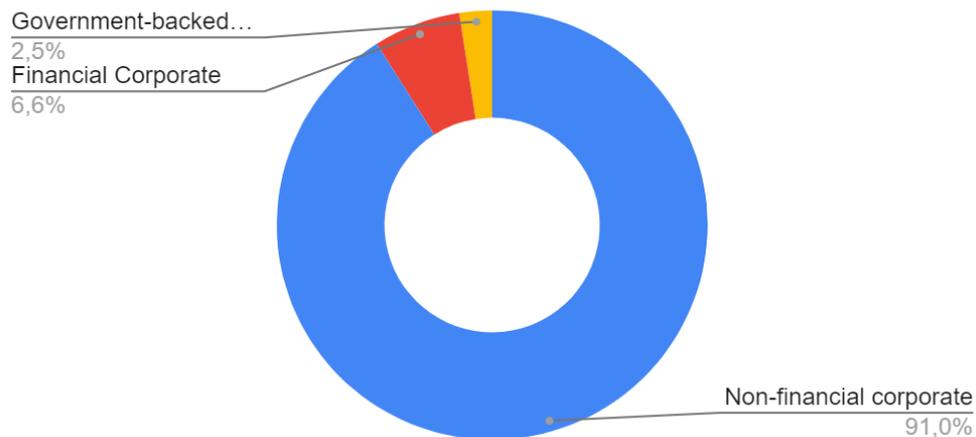
### # Operações por Uso de Recursos



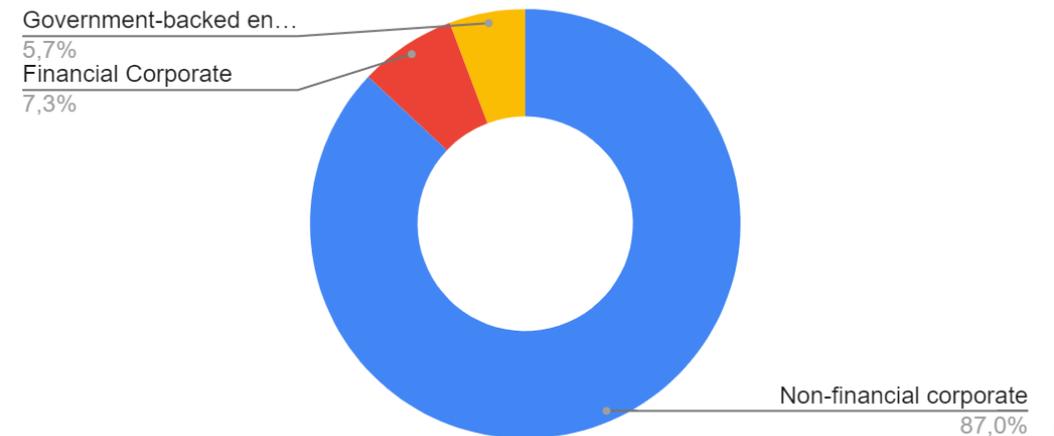
### Volume (USD MM) por Uso de Recursos



### # Operações por Emissor



### Volume (USD MM) por Emissor



# Instituições preparadas para adoção desse tipo de instrumento podem usufruir de benefícios relevantes

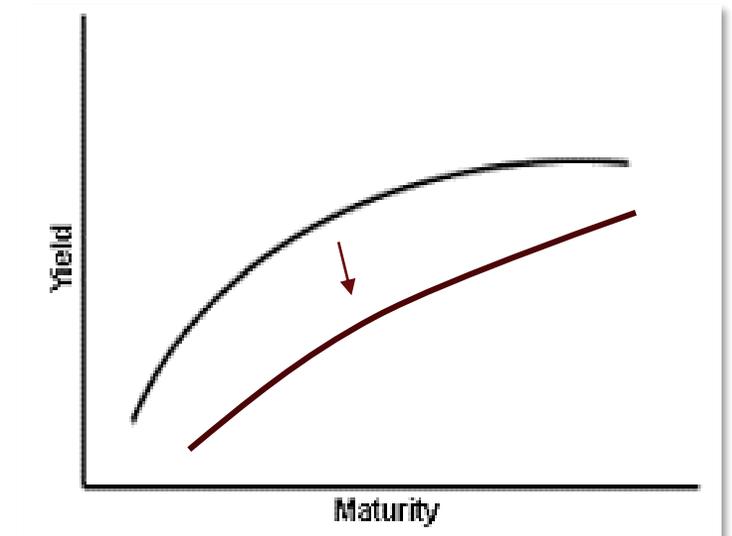
- ✓ **Diversificação de investidores**
- ✓ **Reputação**
- ✓ **Greenium**
- ✓ **Green Halo**

2.000 green e 180.000 não-green bonds de 650 emissores internacionais

## Drivers of green bond issuance and new evidence on the “greenium”

[Kristin Ulrike Löffler](#), [Aleksandar Petreski](#) & [Andreas Stephan](#)

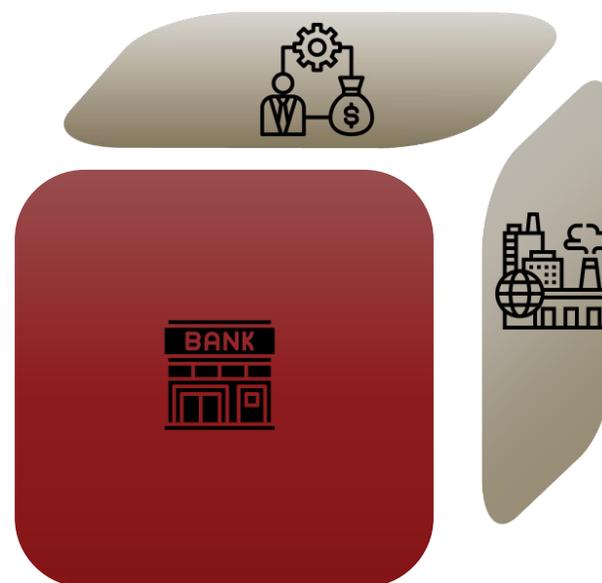
- ✓ **Greenium** - Devido a uma maior demanda por títulos verdes, o custo de dívida do emissor é reduzido em aprox. 20bps (0,2%).
- ✓ **Green Halo** - Redução do nível e curvatura de toda a curva de juros de emissões de dívida de uma empresa / banco / governo. Uma emissão verde causa um impacto sobre toda a curva de juros.



## Gestoras de Ativos



- Fundos sustentáveis crescem, se diversificam e atraem a atenção dos institucionais
- Aumento do volume de recursos ESG começa a mover capital e preços na economia real
- Posicionamento de investidores frente aos desafios socioambientais e climáticos



## BANCOS



- Bancos se tornam emissores relevantes de títulos e empréstimos ESG
- Mudanças climáticas a caminho do *compliance* das Instituições Financeiras
- A avaliação de impacto estará cada vez mais presente nos frameworks de análise ESG

## Empresas



- Instrumentos de dívida baseados em desempenho ASG cada vez mais populares até mesmo mais que os baseados em uso de recursos
- Empresas brasileiras respondem à perda de prestígio ambiental do Brasil
- Alinhamento da remuneração executiva às metas de sustentabilidade
- Temas ESG entram de forma estruturada em conselhos e comitês

## Para reflexão

- ❖ Quando você busca produtos, leva em consideração os aspectos relacionados à sustentabilidade?
- ❖ E na hora de investir o seu dinheiro, você busca opções que consideram os aspectos ESG?
- ❖ Qual papel podemos exercer nessa mudança necessária para uma economia mais sustentável?

**OBRIGADA!**



# Para saber mais, consulte nossa base de dados de operações rotuladas



		<h2 style="text-align: center;">Sustainable Credit Operations - Brazil</h2>							<a href="mailto:contact@sitawi.net">contact@sitawi.net</a> Last Update: 4 Feb 2021 Os dados aqui compilados vêm de múltiplas fontes e a SITAWI não se responsabiliza por sua exatidão e/ou precisão.				
#	Issuer (trade name)	Market	Instrument	Category	Issuer Type	Use of Proceeds	Date	\$	Amount (M)	USD (M)	Tenor (y)	External Revi	
001	BRF	Internacional	Euro Bonds	Verde	Non-financial corporate	Ecoeficiência	29/05/2015	EUR	500,00	549,45	7	<a href="#">Sustainalytics</a>	
002	Suzano	Internacional	Global Notes	Verde	Non-financial corporate	Florestas	07/07/2016	USD	700,00	700,00	10	<a href="#">Sustainalytics</a>	
003	CPFL Renováveis	Nacional	Debêntures	Verde	Non-financial corporate	Energia Renovável	28/09/2016	BRL	200,00	61,60	5	<a href="#">SITAWI</a>	
004	Suzano	Nacional	CRA	Verde	Non-financial corporate	Florestas	25/11/2016	BRL	1.000,00	291,77	8	<a href="#">SITAWI</a>	
005	Suzano	Internacional	Global Notes	Verde	Non-financial corporate	Florestas	01/01/2017	USD	700,00	700,00	10	<a href="#">Sustainalytics</a>	
006	Ômega Energia	Nacional	Debênture de Infraestrutura	Verde	Non-financial corporate	Energia Renovável	15/03/2017	BRL	42,00	13,28	10	<a href="#">SITAWI</a>	
007	BNDES	Internacional	Global Notes	Verde	Government-backed entities	Energia Renovável	01/05/2017	USD	1.000,00	1.000,00	7	<a href="#">Sustainalytics</a>	
008	Rio Energy	Nacional	Debênture de Infraestrutura	Verde	Non-financial corporate	Energia Renovável	16/06/2017	BRL	112,00	34,06	12	<a href="#">SITAWI</a>	
009	Klabin	Internacional	Global Notes	Verde	Non-financial corporate	Florestas	12/09/2017	USD	500,00	500,00	10	<a href="#">Sustainalytics</a>	
010	Ômega Energia	Nacional	Debênture de Infraestrutura	Verde	Non-financial corporate	Energia Renovável	15/10/2017	BRL	220,00	69,62	12	<a href="#">SITAWI</a>	
011	PEC Energia	Nacional	Debênture de Infraestrutura	Verde	Non-financial corporate	Energia Renovável	01/11/2017	BRL	48,00	14,67	14	<a href="#">SITAWI</a>	
012	Enel Green Power	Nacional	Debênture de Infraestrutura	Verde	Non-financial corporate	Energia Renovável	15/12/2017	BRL	11,25	3,39	11,5	<a href="#">SITAWI</a>	
013	Enel Green Power	Nacional	Debênture de Infraestrutura	Verde	Non-financial corporate	Energia Renovável	15/12/2017	BRL	10,75	3,24	11,5	<a href="#">SITAWI</a>	
014	Vivenda	Nacional	Debênture Financeira	Social	Non-financial corporate	Habitação Popular	26/03/2018	BRL	5,00	1,51	-	-	
015	ISA CTEEP	Nacional	Debênture de Infraestrutura	Verde	Non-financial corporate	Transmissão de Energia	15/04/2018	BRL	621,00	181,28	7	<a href="#">SITAWI</a>	
016	Echoenergia	Nacional	Debênture	Verde	Non-financial corporate	Energia Renovável	31/07/2018	BRL	40,00	9,82	14	<a href="#">SITAWI</a>	
017	Rio Energy	Nacional	Debênture de Infraestrutura	Verde	Non-financial corporate	Energia Renovável	21/09/2018	BRL	127,78	31,38	15	<a href="#">SITAWI</a>	
018	AES Tietê	Nacional	Debênture de Infraestrutura	Verde	Non-financial corporate	Energia Renovável	15/03/2019	BRL	820,00	213,89	10	<a href="#">SITAWI</a>	
019	Klabin	Internacional	Global Notes	Verde	Non-financial corporate	Florestas	28/03/2019	USD	500,00	500,00	30	<a href="#">Sustainalytics</a>	
020	Alunorte	Internacional	Empréstimo	Desempenho	Non-financial corporate	Corporativo	01/04/2019	USD	---	---	-	-	

Acesse [aqui](#).



FINANÇAS do BEM

Tatiana Assali  
Gerente de Programas  
[tassali@sitawi.net](mailto:tassali@sitawi.net)

R. Voluntários da Pátria, 301/301 – Botafogo, Rio de Janeiro, | +55 (21) 2247-1136

[www.sitawi.net](http://www.sitawi.net)