13 de março de 2020

Quinto encontro do IPC

Workshop – Compromissos, Reporte e Cases Brasileiros de Investimento Climático

Investidores pelo Clima

Quinto encontro do IPC

Workshop – Compromissos, Reporte e Cases Brasileiros de Investimento Climático

OBJETIVO

Encerrar os encontros do grupo de discussão, mostrando cases brasileiros, formas de fazer o reporte sobre clima, além de entender e/ou construir formas de se comprometer com o tema

METODOLOGIA

Apresentação de cases e compromissos, exercícios práticos sobre reporte de acordo com a TCFD e para definição de compromissos

PÚBLICO: Investidores convidados para o Grupo de Discussão

LOCAL:

SP: UniAbrapp - Av. das Nações Unidas, 12551

RJ: SITAWI – Rua Voluntários da Pátria,301 , cj 301

Dia: 13/03/2020

Horário: 9:00 – 12:00

Agenda – 13/03/2020

9:00	Café da manhã de boas vindas	
9:15	Abertura: andamento da iniciativa, status da iniciativa de engajamento e cases desenvolvidos pela iniciativa	**Rafael Gersely**, SITAWI
9:45	Case de avaliação climática de portfólios	**Alexandre Gazzotti**, Itaú Asset Manager
10:00	Exercício prático: reportando de acordo com a TCFD	**Guilherme Teixeira**, SITAWI
10:20	Compromissos climáticos	**Angelica Afanador**, Navigant
10:40	Exercício prático: quais compromissos queremos assumir?	**Carla Schuchmann**, SITAWI
11:50	Discussão aberta – próximos passos da iniciativa	**Carla Schuchmann**, SITAWI
12:00	Fechamento	

Encontros do Grupo de Discussão

Lançamento do IPC
Data: 16/10/2019
Palestrantes: SITAWI, MSCI, CDP, Itaú, B3 e Sonen Capital

Ferramentas para avaliação climática de portfólios
Data: 26/11/2019
Palestrantes: SITAWI, MSCI e PRI

Workshop – Estratégias para Gestão Climática de Portfólios
Data: 16/01/2019
Palestrantes: SITAWI, Schroders, CDP e Net Zero Alliance

Workshop – Estratégias Climáticas de Propriedade Ativa
Data: 19/02/2020
Palestrantes: SITAWI, Climate Action 100+, LGIM, Aviva Investors e Stocche Forbes

Compromissos pela descarbonização
Data: 13/03/2020
Palestrantes: SITAWI, IAM e Navigant

Horário:
09:00-12:00
Com café da manhã

Venha participar do IPC

Coordenação Técnica e Secretaria Executiva

SITAWI FINANÇAS do BEM

Inciativa e Apoio

iCS instituto CLIMA e SOCIEDADE

Parceiros

PRI Principles for Responsible Investment

CDP DISCLOSURE INSIGHT ACTION

O IPC tem o objetivo de <u>engajar e capacitar investidores</u> profissionais locais para que avancem na descarbonização de seus portfólios, enquanto buscam melhor retorno ajustado a riscos

6 FRENTES DE ATUAÇÃO

- Grupo de discussão de investidores
- Desenvolvimento de guias e ferramentas
- Engajamento de associações
- Divulgação do tema
- Desenvolvimento de produto
- Compromisso

Quinto encontro do IPC

Atualizações da iniciativa

Investidores pelo Clima

Interações e engajamento com Stakeholders

Grupo de discussão de investidores

Troca de experiências
IAM, Sonen, Schroders, LGIM, Aviva Investors, B3, Stocche Forbes

Compromissos e iniciativas
PRI, UNEPFI,

Metodologias / Guias / Ferramentas
PACTA, CDP, MSCI

Desenvolvimento de produto

Fama, Santander Asset, SAMI, BTG, XP

Compromisso Público
Iniciativas internacionais
Net Zero Alliance, Climate Action 100+, PACTA, Pesquisa de Engajamento

Desenvolvimento de guias e ferramentas

Guia para Descarbonização de Portfólios (versão atualizada)

Engajamento de Associações
ANBIMA, ABRAPP, AMEC, FEBRABAN

Divulgação do Tema
Epoca, Exame, Broadcast, JOTA

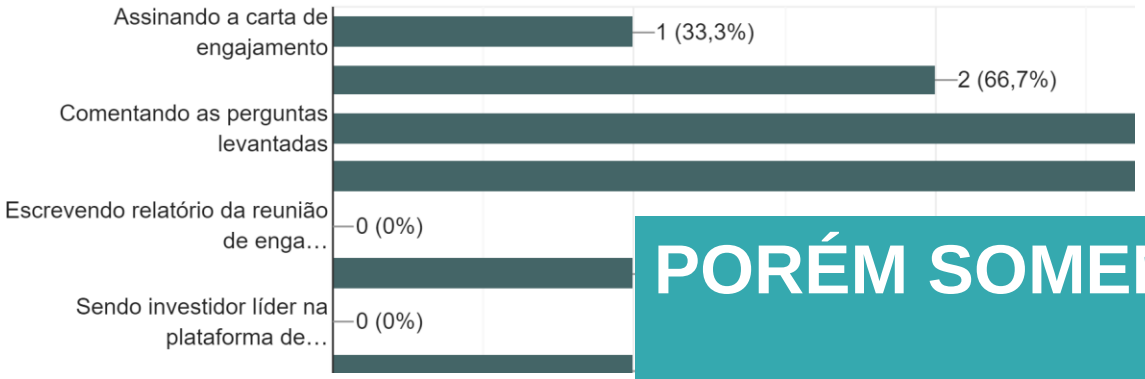
Interações e engajamento com Stakeholders
- Participação no Grupo de Discussão

Público	Presentes
Asset Managers	10
Asset Owners	9
ONGs/Associações	5
Broker	1
Total Geral	**25**

Interações e engajamento com Stakeholders - Pesquisa de Engajamento

De que forma você tem interesse em participar da ação de engajamento?

3 respostas

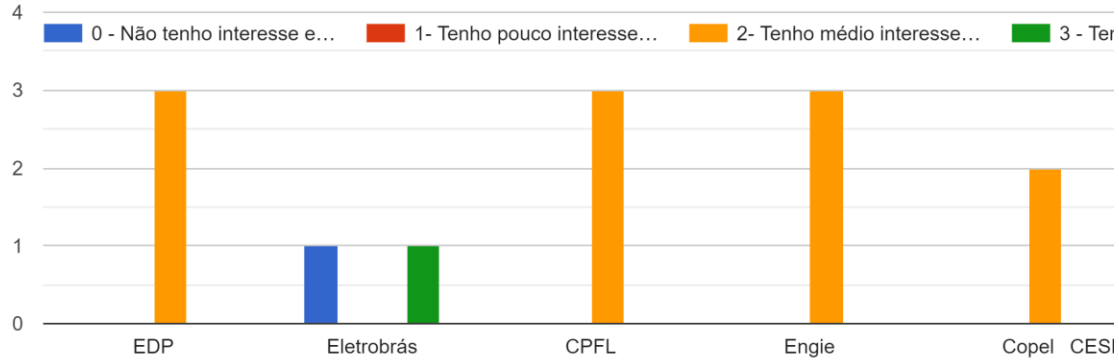


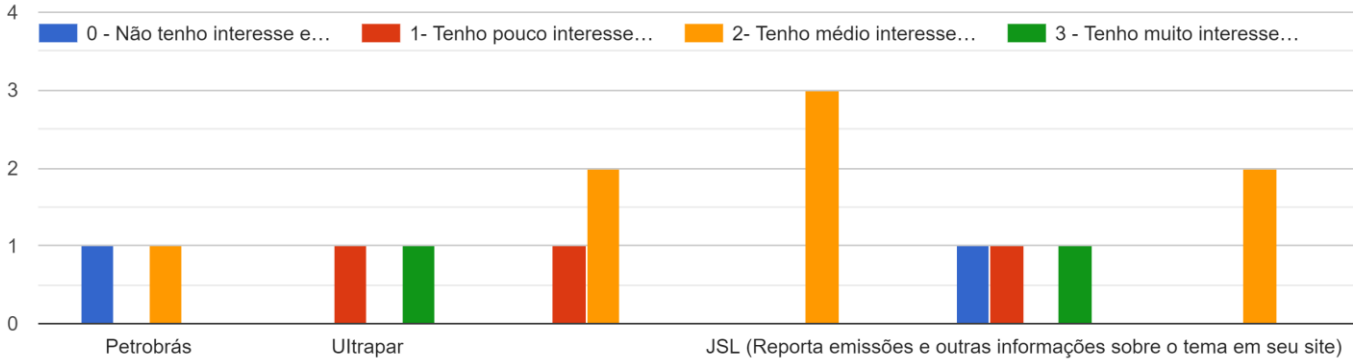
Quais empresas do setor agropecuário você tem interesse em engajar? Selecione "3" para muito interesse e "0" caso não tenha interesse. Entre parenteses veja informações sobre ausência de reporte do tema.

PORÉM SOMENTE 3 RESPOSTAS

PARTICIPEM – https://bit.ly/3aUNpHn

Quais empresas do setor Elétrico você tem interess… …resse em engajar? Selecione "3" para muito não tenha interesse. Entre parenteses veja informaç… …ações sobre ausência de reporte do tema.





Cases desenvolvidos pela iniciativa

	Fama	Santander Asset	Sul America	BTG Pactual Asset	XP
Interesse apresentado	Mensuração das emissões de GEE de seu portfólio de RV	Análise da exposição de *benchmarks* ao risco climático	Análise da exposição de sua carteira de investimentos (RV e RF) a riscos climáticos	Análise da exposição de um fundo sob gestão ao risco climático	Possibilidade de inserção de *rating* climático para os fundos distribuídos
Metodologia	Somatório de emissões de GEE (escopo 1 e 2) das empresas investidas	Ferramentas de análise de exposição e de stress climático sobre carteiras teóricas de *benchmarks*	Análise de exposição a riscos climáticos via ferramentas públicas e *valuation* SITAWI	Ferramentas de análise de exposição e stress climático sobre a carteira do fundo	Aplicação de ferramentas de análise de teste de stress sobre os FIA e FIC-FIA distribuídos
Ferramentas	Metodologia SITAWI via composição do fundo, *market-cap* das cias. e Emissões de GEE	PACTA e Teste de Stress do BoE	ESG Research SITAWI, Pacta e Teste de Stress do BoE	Pacta e Teste de Stress do BoE	Teste de Stress do BoE

Cases desenvolvidos pela iniciativa – possíveis aplicações para AM e AO (não exaustivo)

- Política de Investimento Responsável
- *Science Based Targets*
- Adição de valor aos investidores

Análise Climática

- **Mensuração de emissões**
  - GHG Protocol
  - MSCI
  - CDP
  - PCAF
- **Exposição / intensidade setorial**
  - PACTA
- **Teste de Stress / Rating climático**
  - PACTA - BoE
- **Fatores de emissão setoriais e para ativos não atendidos**

Gestão de Portfólio

- Filtro Negativo
- Investimento temático
- *Overweight/ Underweight*
- Integração ASG

Propriedade Ativa

- Engajamento
- Voto

Reporte TCFD

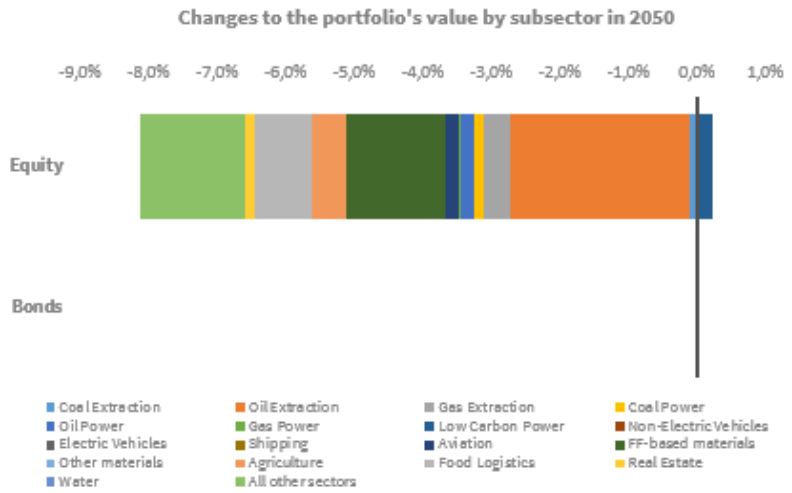
Cases desenvolvidos pela iniciativa – possíveis aplicações para AM e AO (exemplos)

Scenario B

Long-term, orderly transition broadly in line with the Paris Agreement with year of impact 2050

Temperature rise estimate of well below 2°C by 2100

Subsector	Equity	Bonds
Coal Extraction	-0,09%	0,00%
Oil Extraction	-2,64%	0,00%
Gas Extraction	-0,38%	0,00%
Coal Power	-0,15%	0,00%
Oil Power	-0,18%	0,00%
Gas Power	-0,04%	0,00%
Low Carbon Power	0,23%	0,00%
Non-Electric Vehicle	0,00%	0,00%
Electric Vehicles	0,00%	0,00%
Shipping	0,00%	0,00%
Aviation	-0,18%	0,00%
FF-based materials	-1,46%	0,00%
Other materials	0,00%	0,00%
Agriculture	-0,51%	0,00%
Food Logistics	-0,82%	0,00%
Real Estate	-0,15%	0,00%
Water	0,00%	0,00%
All other sectors	-1,52%	0,00%
Total	**-7,88%**	**0,00%**

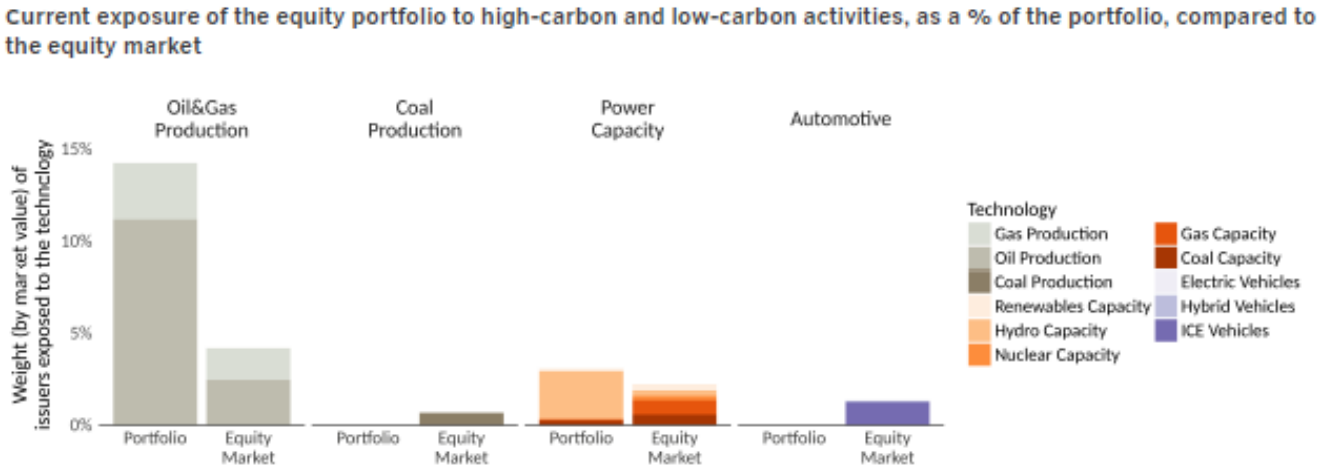


Teste de stress

- Ferramenta estruturada pela 2degrees Investing Initiative e BoE;
- Aplicação sobre IBOVESPA –Transição de longo prazo, até 2050, alinhada ao cenário de Paris, para conter a temperatura em 2oC até 2100;
- Perda potencial de 7,88% do valor;

Análise exposição/intensidade setorial

- Aplicação da ferramenta PACTA sobre o Ibovespa;
- Análise da exposição setorial e necessidade de evolução da composição do portf. visando conformidade com cenários de aquecimento global

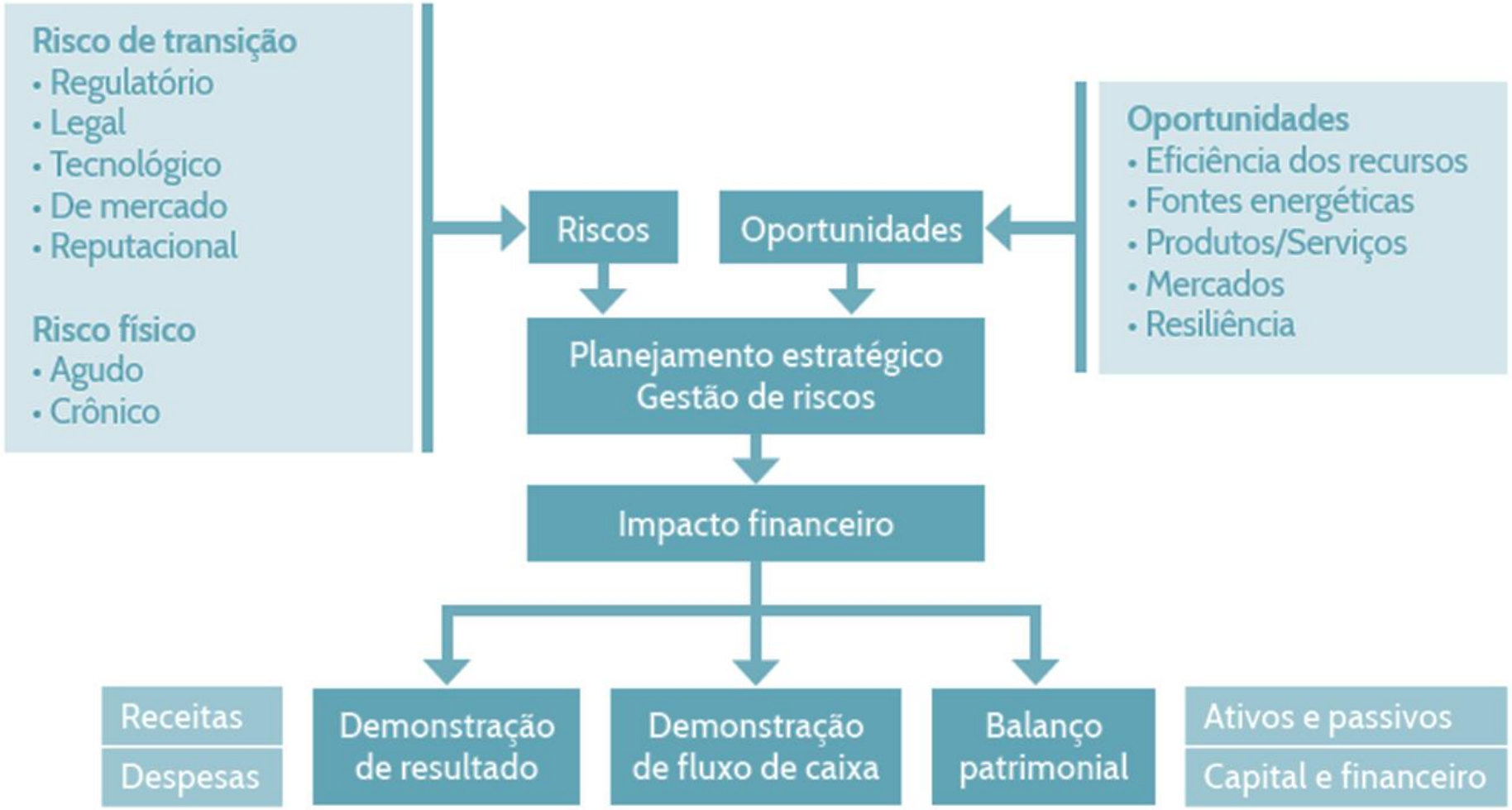


Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

Recomendações para investidores

Investidores pelo Clima

A abordagem da TCFD tem como foco o impacto das mudanças climáticas nos negócios



Desde seu lançamento em 2017, as Recomendações vêm ganhando grande número de apoiadores formais

Abril/15

G20 solicita ao FSB que reúna representantes dos setores público e privado para avaliar como o setor financeiro pode levar em consideração questões relacionadas às mudanças climáticas

Dez/15

FSB cria a **Task Force on Climate-related Disclosure (TCFD)** para desenvolver recomendações a instituições financeiras e empresas sobre o reporte da relação de seus negócios com as mudanças do clima.
[BR] Bradesco foi um dos 22 membros, na vice-presidência da iniciativa

Junho/17

TCFD/FSB lança as Recomendações, tendo 101 apoiadores formais

Julho/17

UNEP-FI lança primeiro projeto piloto com 16 bancos. [BR] Bradesco e Itaú participam

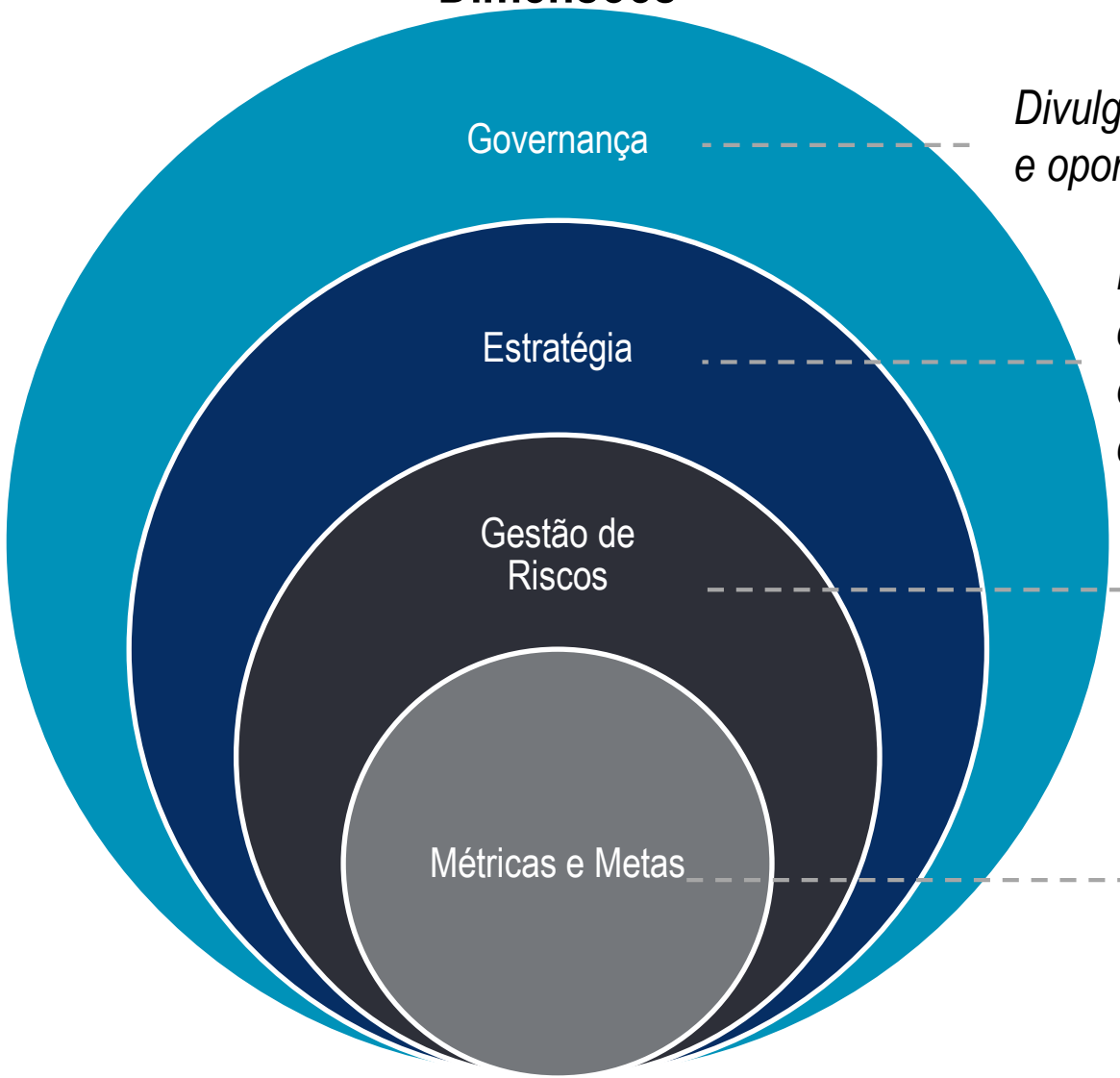
Ago/19

831 apoiadores formais:
Empresas = US$ 7,9 tri de *market cap*
Instituições financeiras = US$ 100 tri de AUM

Fev/20: 1.000 apoiadores formais

As Recomendações se estruturam em 4 dimensões

Dimensões



Recomendações

Divulgar a governança da organização em torno de riscos e oportunidades relacionados ao clima.

Divulgar os impactos reais e potenciais dos riscos e oportunidades relacionados ao clima nos negócios, estratégia e planejamento financeiro da organização, quando a informação for material.

Divulgar como a organização identifica, avalia e gerencia os riscos relacionados ao clima.

Divulgar as métricas e metas usadas para avaliar e gerenciar riscos e oportunidades relacionados ao clima, onde essa informação é material.

Estas Recomendações se dividem em 11 divulgações recomendadas *[código 82 05 57]*

		DIVULGAÇÕES RECOMENDADAS TCFD		
		(a)	(b)	(c)
RECOMENDAÇÕES TCFD	GOVERNANÇA	Descrever a **supervisão do Conselho de Administração** sobre os riscos e oportunidades climáticos	Descrever o **papel da diretoria** executiva na avaliação e gestão de riscos e oportunidades climáticos	
	ESTRATÉGIA	Descrever os **riscos e oportunidades** climáticos identificados no **curto, médio e longo prazo**	Descrever **o impacto dos riscos e oportunidades** climáticos sobre os negócios, estratégia e planejamento financeiro	Descrever a **resiliência da estratégia da organização, considerando diferentes cenários** climáticos (incluindo um cenário de 2ºC ou menos)
	GESTÃO DE RISCOS	Descrever os **processos de identificação e avaliação dos riscos** climáticos	Descrever os **processos de gestão dos riscos** climáticos	Descrever como os processos de identificação, avaliação e gestão dos riscos climáticos estão **integrados ao gerenciamento integrado de riscos** da organização
	MÉTRICAS E METAS	Divulgar as **métricas** utilizadas **para avaliar os riscos e oportunidades** climáticos de acordo com a estratégia e o processo de gestão de risco	Divulgar as **emissões** de GEE de Escopo 1, 2 e, se apropriado, 3, e os riscos relacionados	Descrever as **metas** utilizadas pela organização na gestão de riscos e oportunidades climáticos e seu desempenho frente a estas metas

Exercício de reflexão
Compartilhe sua opinião

Quais divulgações recomendadas são mais fáceis de serem reportadas por sua instituição?

1. Acesse www.menti.com ou scanneie o QR Code ao lado
2. Insira o código 82 05 57
3. Compartilhe sua opinião

Exercício de reflexão
Como está o reporte em nível global?

Asset managers

Recommendation	Recommended Disclosure	
Governance	a. Board Oversight	13%
	b. Management's Role	22%
Strategy	a. Risks and Opportunities	24%
	b. Impact on Organization	14%
	c. Resilience of Strategy	4%
Risk Management	a. and b. Risk ID, Assesssmt, & Mgmt Processes	25%
	c. Integration into Overall Risk Management	16%
Metrics and Targets	a. Climate-Related Metrics	18%
	b. Scope 1,2,3 GHG Emissions	11%
	c. Climate-Related Targets	9%

Asset owners

Recommendation	Recommended Disclosure	
Governance	a. Board Oversight	28%
	b. Management's Role	27%
Strategy	a. Risks and Opportunities	34%
	b. Impact on Organization	20%
	c. Resilience of Strategy	9%
Risk Management	a. and b. Risk ID, Assesssmt, & Mgmt Processes	32%
	c. Integration into Overall Risk Management	21%
Metrics and Targets	a. Climate-Related Metrics	27%
	b. Scope 1,2,3 GHG Emissions	16%
	c. Climate-Related Targets	12%

Fonte: TCFD Status Report (Jun/19)

Para cada divulgação recomendada, há um conjunto de orientações

Mais do que orientações **para reporte**, também podem ser usadas como **framework para gestão** de riscos e oportunidades

Há orientações suplementares para cada segmento do setor financeiro

Bancos | Seguradoras | **Gestores de Recursos** | Proprietários de Recursos

Resumo das orientações suplementares para gestores:

Estratégia: Fornecer informações sobre como as questões climáticas são incorporadas em produtos e estratégias de investimento

Gestão de Riscos: Descrever atividades de engajamento com as investidas para encorajar melhores práticas e sua divulgação. Também devem descrever como identificam, avaliam e gerem riscos climáticos materiais para cada produto ou estratégia de investimento.

Métricas e Metas: Descrever as métricas usadas para avaliar questões climáticas, incluindo a média ponderada da intensidade de carbono em cada produto ou estratégia de investimento, como essas métricas evoluíram no tempo e métricas consideradas em decisões e monitoramento de investimentos.

Há orientações suplementares para cada segmento do setor financeiro

Bancos	Seguradoras	Gestores de Recursos	Proprietários de Recursos

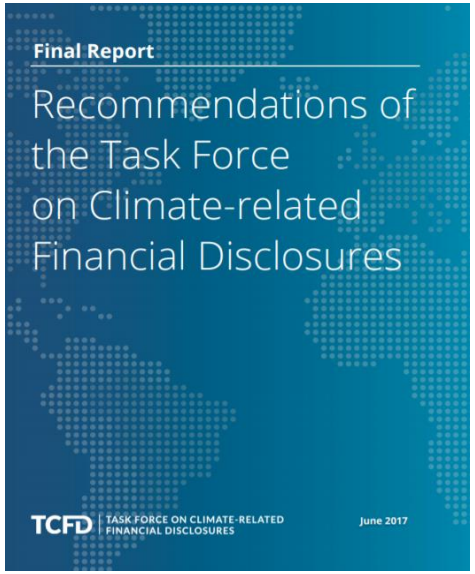
Resumo das orientações suplementares para proprietários de recursos:

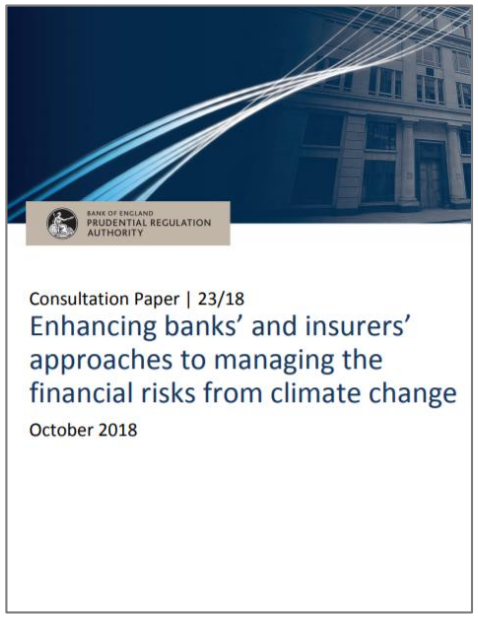
Estratégia: Fornecer informações sobre como as questões climáticas são incorporadas nas estratégias de investimento e como cenários climáticos são usados para informar investimentos em ativos específicos

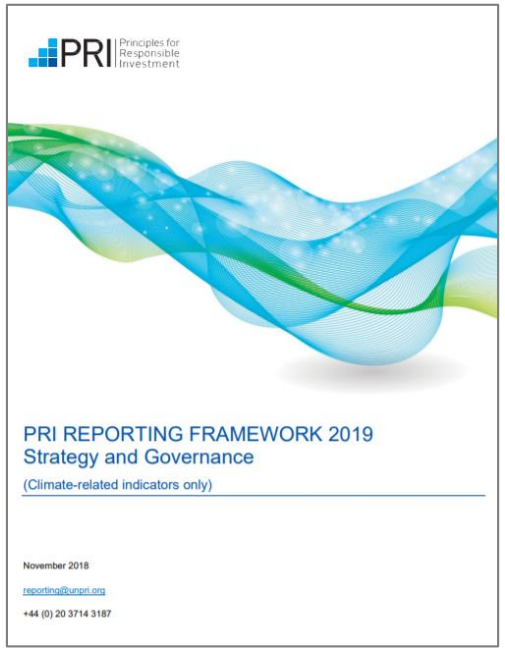
Gestão de Riscos: Descrever atividades de engajamento com as investidas para encorajar melhores práticas e sua divulgação, e o posicionamento de suas carteiras em relação a transição para a oferta, produção e uso de energia de baixo carbono

Métricas e Metas: Descrever as métricas usadas para avaliar questões climáticas em cada fundo ou estratégia de investimento, incluindo a média ponderada da intensidade de carbono, como essas métricas evoluíram no tempo e métricas consideradas em decisões e monitoramento de investimentos.

Veja mais – materiais oficiais da TCFD, análises e referências internacionais:

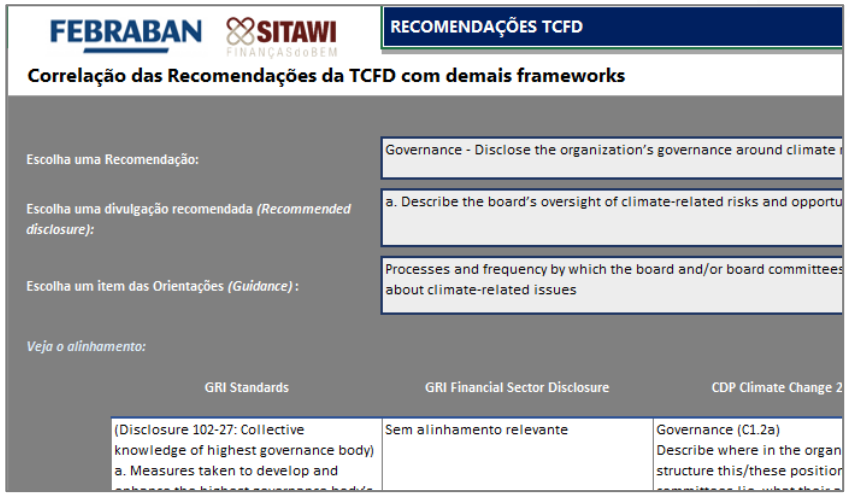






Clique nas imagens para acessar

Veja mais – análises, guias, referências e ferramentas nacionais:



FEBRABAN SITAWI FINANÇAS do BEM

RECOMENDAÇÕES TCFD

Correlação das Recomendações da TCFD com demais frameworks

Escolha uma Recomendação:	Governance - Disclose the organization's governance around climate
Escolha uma divulgação recomendada *(Recommended disclosure)*:	a. Describe the board's oversight of climate-related risks and opportu
Escolha um item das Orientações *(Guidance)*:	Processes and frequency by which the board and/or board committees about climate-related issues

Veja o alinhamento:

GRI Standards	GRI Financial Sector Disclosure	CDP Climate Change 2
(Disclosure 102-27: Collective knowledge of highest governance body) a. Measures taken to develop and	Sem alinhamento relevante	Governance (C1.2a) Describe where in the organ structure this/these positior

Clique nas imagens para acessar

Investidores pelo Clima

Guilherme Teixeira
Gerente, Finanças Sustentáveis
gteixeira@sitawi.net

Iniciativas e compromissos climáticos para investidores

Investidores pelo Clima

Tipos de compromissos

★ Compromisso prioritário

☆ Compromisso secundário

Compromissos	Analise climática	Redução de emissões	Propriedade ativa	Reporte
PCAF	★			☆
Science Based Targets for Financial Institutions	☆	★		☆
Net-Zero Asset Owner Alliance	☆	★		☆
DivestInvest	☆	★		
Climate Action 100+			★	☆

Tipos de iniciativa

★ Ações propostas

Iniciativas	Analise climática	Redução de emissões	Propriedade ativa	Reporte
IIGCC	★	★		★
Investor Agenda	★	★	★	★

Science Based Targets for Financial Institutions

Objetivo

- Possibilitar que instituições financeiras **reduzam suas emissões** e contribuam para a **transição net-zero** através de **metas com base cientifica sólida**

Compromissos mandatórios

- Desenvolver uma **meta com base científica** de redução de emissões até dois anos após uma metodologia aplicável for disponibilizada. A metodologia está disponível para 4 tipos de assets e 9 setores.
- Enviar essa meta para **validação oficial**

Compromissos opcionais

Reporte

- **Reportar o progresso** dessas metas para a SBTi

United Nations-convened Net-Zero Asset Owner Alliance

Objetivo

- **Reduzir a net-zero as emissões de GEE do portfólio** de investimento até 2050 por meio da alocação em indústrias de baixo carbono ou que tenham emissão zero e/ou por meio da exclusão de indústrias com alta emissão

Compromissos mandatórios

- Contribuição anual de **EUR 20,000** para a Aliança
- Participação de um “C- level” em **reunião presencial anual**
- **Revisão do compromissos** de progresso a cada 5 anos

Compromissos opcionais

- **Participar das interações** com a Aliança
- **Participar do *Governance Board*** da Aliança
- **Colaborar nos esforços** da Aliança
- **Incentivar as empresas** de seu portfólio ao processo de descarbonização

Reporte

- Preenchimento anual de **reporte quantitativo e qualitativo**

Climate Action 100+

Objetivo

- Engajar **empresas intensivas em GEE** e outras empresas que incentivem a transição para uma economia limpa para se alinharem às metas do Acordo de Paris.

Compromissos mandatórios

- **Apoiar publicamente** a iniciativa
- **Engajar ao menos uma companhia** por ano em relação a:
  - Implementar uma **forte governança em relação à mudança climática**
  - **Reduzir a emissão de GEE** em sua cadeia de valor

Compromissos opcionais

- Engajar **gestores ou prestadores** de serviços, que tenham responsabilidade sobre engajamento, **que se juntem à iniciativa.**

Reporte

- **Publicar** anualmente **uma avaliação** do progresso;
- **Reportar à iniciativa progresso** bienalmente, incluindo os **avanços e as prioridades** para a próxima fase de engajamento

DivestInvest

DivestInvest

Objetivo

- Reduzir os investimentos em **combustíveis fósseis** e aumentar os investimentos em **energia limpa**

Compromissos mandatórios

- Não fazer novos investimentos nas **200 maiores companhias de óleo, gás e carvão**
- **Vender** os investimentos ligados à essas companhias em 3 a 5 anos
- Investir em **soluções climáticas**, como energia renovável e agricultura sustentável

Compromissos opcionais

- **Analisar os riscos** para seu portfolio sob diferentes cenários climáticos
- **Rever o benchmark** que guia suas decisões de investimento

Reporte

World Café

Foco no tema

Escuta Ativa

Conexão de Ideias

Contribuição de reflexões e experiências

1) Escolha uma mesa temática (Análise climática, Redução de Emissões, Propriedade Ativa ou Reporte). **O tempo para a discussão será de 15 minutos na primeira rodada e 10 nas demais.**

2) Discutam o tema proposto e sistematizem os pontos principais junto ao grupo.

"Quais compromissos você investidor está disposto a fazer?"

3) Troque de mesa e repita o processo. O host da mesa permanece para orientar a nova discussão.

4)Troque de mesa mais algumas vezes. Ao final, quando todos passarem por todas as mesas, cada host faz o reporte dos principais pontos discutidos para todos os presentes.

Investidores pelo Clima

Quinto encontro do IPC

Discussão aberta

Perguntas sobre investimento climático

1. Acesse www.menti.com ou scanneie o QR Code ao lado
2. Insira o código 40 17 00
3. Compartilhe sua opinião

Perguntas sobre investimento climático

Compromissos climáticos

1. Quais dos compromissos citados fazem mais sentido para o seu contexto?
2. Você está disposto a adotar algum compromisso?
3. Você assinaria o compromisso que começamos a desenhar?

Feedback

1. Acesse www.menti.com ou scanneie o QR Code ao lado
2. Insira o código 46 44 31
3. Compartilhe sua opinião

Feedback

1. Quantos encontros do IPC você participou?

2. Dos temas abordados, qual tem mais sinergia com a sua realidade?

3. Você sentiu falta de algum conteúdo que poderia ter sido abordado? Qual?

Investidores pelo Clima

Carla Schuchmann

Gerente de Finanças Sustentáveis
cschuchmann@sitawi.net