19 de fevereiro de 2020

Quarto encontro do IPC

Workshop – Estratégias Climáticas de Propriedade Ativa: Engajamento e Voto

Investidores pelo Clima

Quarto encontro do IPC

Workshop – Estratégias Climáticas de Propriedade Ativa: Engajamento e Voto

OBJETIVO

Capacitar investidores profissionais a planejarem e executarem estratégias de propriedade ativa levando em conta aspectos climáticos

METODOLOGIA

Apresentação de conceitos e cases, bem como exercício para estruturação de estratégia de engajamento em conjunto

PÚBLICO: Investidores convidados para o Grupo de Discussão

LOCAL:

SP: XP Investimentos - Av Chedid Jafet 75 – Torre Sul 30°andar sala 15

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

Dia: 19/02/2020

Horário: 9:00 – 12:00 (horário diferente dos encontros anteriores)

Agenda – 19/02/2020

9:00	**Café da manhã de boas vindas**	
9:15	**Abertura: andamento da iniciativa e introdução a estratégias climáticas de propriedade ativa**	**Rafael Gersely**, SITAWI
9:30	**Case de propriedade ativa (I)**	**James Malone**, Legal and General Investment Management (LGIM)
10:00	**Climate Action 100+**	**Ben Pincombe**, PRI
10:30	**Case de propriedade ativa (II)**	**Rick Stathers**, Aviva Investors
11:00	**Exercendo poder de engajamento e voto: direito, deveres e regras**	**Caroline Dihl Prolo e Pedro Pessoa**, Stocche Forbes
11:15	**Exercício prático: desenho de iniciativa de engajamento em conjunto**	**Carla Schuchmann**, SITAWI **Marcelo Seraphin**, PRI
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: Sem palestrantes externos, apenas grupo de discussão

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

Quarto encontro do IPC

Atualizações da iniciativa

Investidores pelo Clima

Interações e engajamento com Stakeholders

Frentes	Ações	Stakeholders mobilizados					
		Investidores	Iniciativa / Think Tank / NGOs	Ente de mercado / prov. informações	Associações	Mídia	Mercado como um todo
Grupo de discussão de investidores	Troca de Experiências	IAM, Sonen, Schroders, LGIM, Aviva Investors					
	Compromissos		PRI, UNEPFI				
	Desenvolvimento de Guias e Ferramentas		PACTA, CDP	MSCI, B3			
Desenvolvimento de Guias e Ferramentas	Guias						Guia para Descarbonização de Portfólios
	Ferramentas	Fama, Santander Asset, SAMI, Mogno, Cardif,	Navigant (PCAF)	XP			
Engajamento de associações					ANBIMA, ABRAPP, AMEC, FEBRABAN		
Divulgação do Tema						Epoca, Exame, Broadcast, JOTA	

Destaques

- Apresentação do trabalho de mensuração das emissões de GEE do portfólio da FAMA Investimentos
- 2 novos investidores interessados na aplicação de ferramentas de análise de riscos climáticos e desenv. de produtos – SAMI e Santander Asset,
- Conversa com a área de distribuição de fundos e U/X da plataforma XP para desenhar ratings climáticos para os fundos distribuídos
- Continuidade da interação com Navigant / PCAF: Estudo de iniciativas a ser apresentado no próximo encontro

Participação no Grupo de Discussão

Público	Presentes
Asset Managers	9
Asset Owners	7
ONGs/Associações	5
Seguradoras	2
Total Geral	**23**

Quarto encontro do IPC

Introdução a estratégias climáticas de propriedade ativa

Investidores pelo Clima

Estratégias de gestão climática de portfólios

Na busca por portfólios com menor intensidade de emissão de GEE, são propostas **estratégias para a descarbonização**, divididas em 2 abordagens distintas:

Gestão de portfólios

- Filtro negativo
- Investimento temático
- *Overweight/ Underweight*
- Integração ASG (*Best in transition*)

Propriedade Ativa (*Stewardship*)

- Voto
- Engajamento

Estratégias para a gestão climática de portfólios
Propriedade ativa - *Stewardship*

Larry Fink em sua carta aos CEOs, 2020

"…a company cannot achieve long-term profits without <u>embracing purpose and considering the needs of a broad range of stakeholders</u>".

"We will be <u>increasingly disposed to vote against management and board directors</u> when companies are not making sufficient progress on sustainability-related disclosures and the business practices and plans underlying them".

Mas, o que é a propriedade ativa?

Ações proativas, construtivas e colaborativas de investidores junto à administração de companhias, endereçando temas que são de interesse de seus *Stakeholders*:

- Gestão de negócios
- Riscos e Oportunidades
- Políticas, Comitês, Board, Remuneração de Alta Gestão, etc;
- Temas ASG e **Climáticos**

Estratégias para a gestão climática de portfólios
Propriedade ativa - *Stewardship*

Propriedade ativa – dos "*Corporate Raiders*" até os "*Change Makers*"

Anos 80 – "*Corporate Raiders*"

- Gestão basicamente ativa
- Participações significativas em companhias abertas, normalmente em situações de estresse;
- Hostile takeovers, reestruturações, atitudes controversas, "curto-prazismo"
- Carl Icahn, Bill Ackman, Paul Singer

Anos 90 -

- Declínio dos Corporate Raiders:
  - Escassez de liquidez para estratégias como LBOs;
  - Cias. com táticas de defesa como stock repo, poison pills, white knights, etc.;
  - Muitos sofreram processos;
- Preços de ações voltaram a subir (em comparação com Book Values)

Anos 2000 – 2010 – "*Activist Shareholder*"

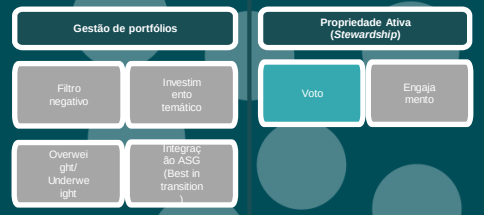
- Mudança de foco: do lucro de CP para LP – entendimento de quê stocks são pedaços da Cia.;
- Início da preocupação com temas ASG e stakeholders (problema do principal – agente)

2010 - … - "*Change Makers*"

- Preocupações com temas ASG (especialmente "A") assumiram relevância na relação entre acionistas e investidas;
- 2019 (EUA): Investidores votaram em 177 resoluções endereçando temas de sustentabilidade;
- Propriedade ativa tanto de gestores ativos quanto passivos

Estratégias para a gestão climática de portfólios

Propriedade ativa – *Stewardship* - Voto



Voto

- Oportunidade na qual o acionista pode apresentar seu <u>posicionamento referente a seus temas de interesse (*proxy vote*)</u>
- Fundamental no cumprimento do dever fiduciário, principalmente quando se trata da gestão do patrimônio de um grande número de beneficiários.

pensionskasse STADT ZÜRICH

- CHF 16 bilhões em *AuM;*
- Política de Voto de temas ASG, junto a empresas suíças e outras 300 companhias, globalmente.
- Criação *da Ethos Engagement Pool*, junto ao Fundo de Pensão de Genebra e Hermes, visando votos relacionados à gestão ASG e redução de emissões de GEE de investidas comuns aos três.

Investidores profissionais podem incluir em suas políticas de voto temas específicos para a redução das emissões de GEE de suas investidas.

Estratégias para a gestão climática de portfólios

Propriedade ativa – *Stewardship* - Engajamento

Engajamento:
Através do diálogo com os gestores da companhia, o investidor apresenta suas preocupações e engaja a empresa a tratá-las, visando temas que lhe são relevantes e a expectativa de aumento do valor da firma;

CalPERS

- Maior fundo de pensão dos EUA, com US$ 360 bilhões em ativos;
- Integrante de iniciativas como *Carbon Asset Risk Initiative*
- Engajamento de cias como ExxonMobil e Shell para mensuração e reporte conforme TCFD e ações visando mudanças climáticas.

Engajamento a:

- Mensuração e reporte de emissões de GEE;
- Projetos para redução de emissões;
- Vinculação da remuneração dos executivos à performance ASG e de clima
- Código Amec de Princípios e Deveres dos Investidores Institucionais – Stewardship

Estratégias para a gestão climática de portfólios

Propriedade ativa – *Stewardship* – *Climate Action 100+*

Alguns principais resultados obtidos – Reporte *Climate Action100+ 2019*

Royal Dutch Shell, one of the world's oil and gas supermajors, released a joint statement committing to a range of industry leading climate commitments, including emissions reduction targets that include scope 3 emissions.

Glencore, the world's largest exporter of thermal coal, agreed to cap coal production to current levels of about 145 million tonnes per year.

Xcel Energy, a major US electric utility, has set out an intention to reach zero carbon electricity by 2050.

Maersk, the world's biggest shipping company, committed to net zero emissions by 2050.

Rio Tinto has exited from mining coal, published a TCFD report, and committed to an asset by asset review to set emissions reduction targets.

Nestlé committed to net zero emissions by 2050, including scope 3 emissions.

PTT Public Company Limited (Thailand) has released a TCFD aligned report, indicating the company's intention to align its strategy with the goals of the Paris Agreement.

Volkswagen committed to become 'climate neutral' by 2050 and launch nearly 70 electric vehicle models by 2028.

AES Corporation has conducted scenario analysis against three transition pathways, and committed to a 70% reduction in carbon intensity by 2030.

Duke Energy Corporation announced an update to its carbon transition plan, with a 50% reduction in GHG emissions by 2030 and net zero emissions generation by 2050.

PetroChina developed a climate change strategy and signalled the company's intention to align its climate policy to the goals of the Paris Agreement.

HeidelbergCement committed to achieve net zero emissions by 2050.

Investidores pelo Clima

Rafael Gersely

Consultor Sênior de Finanças Sustentáveis
rgersely@sitawi.net

Quarto encontro do IPC

Exercício prático: iniciativa de engajamento

Investidores pelo Clima

Exercício prático: iniciativa de engajamento

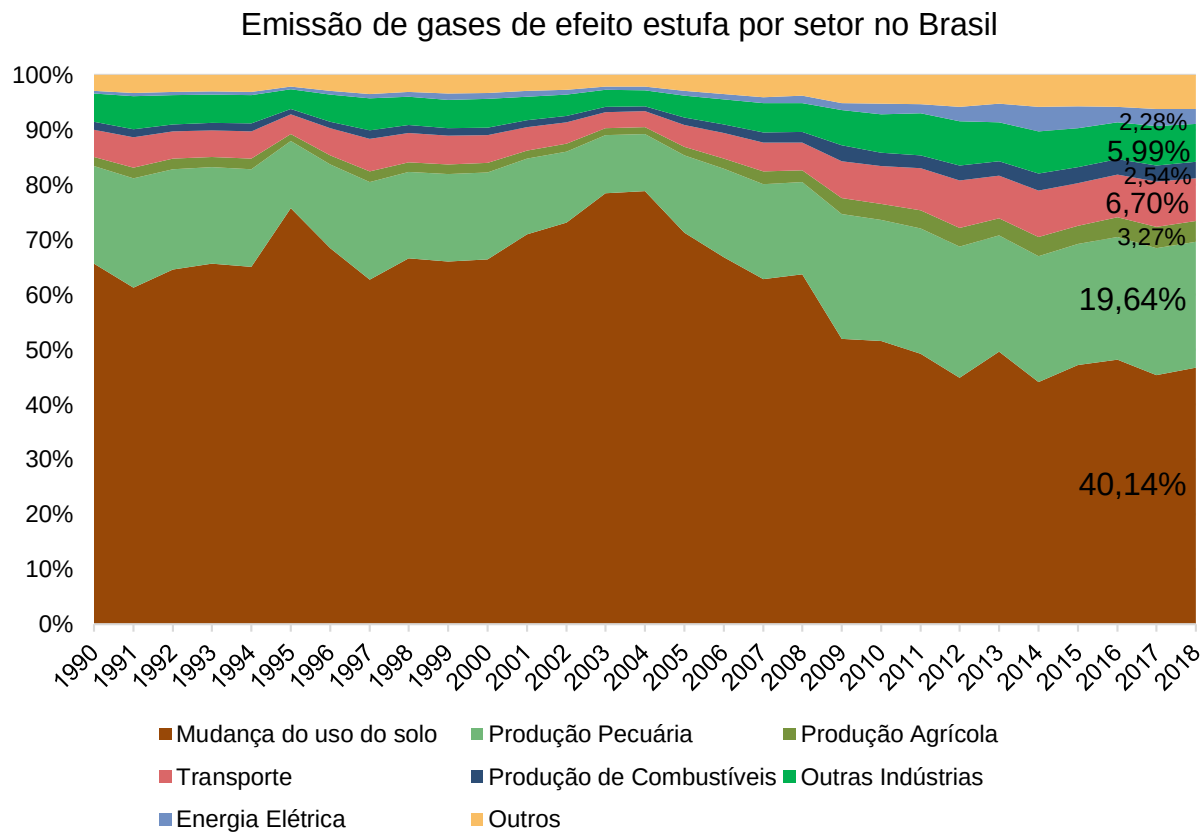
OBJETIVO

Desenhar uma estratégia para engajamento de empresas no tema "descarbonização"

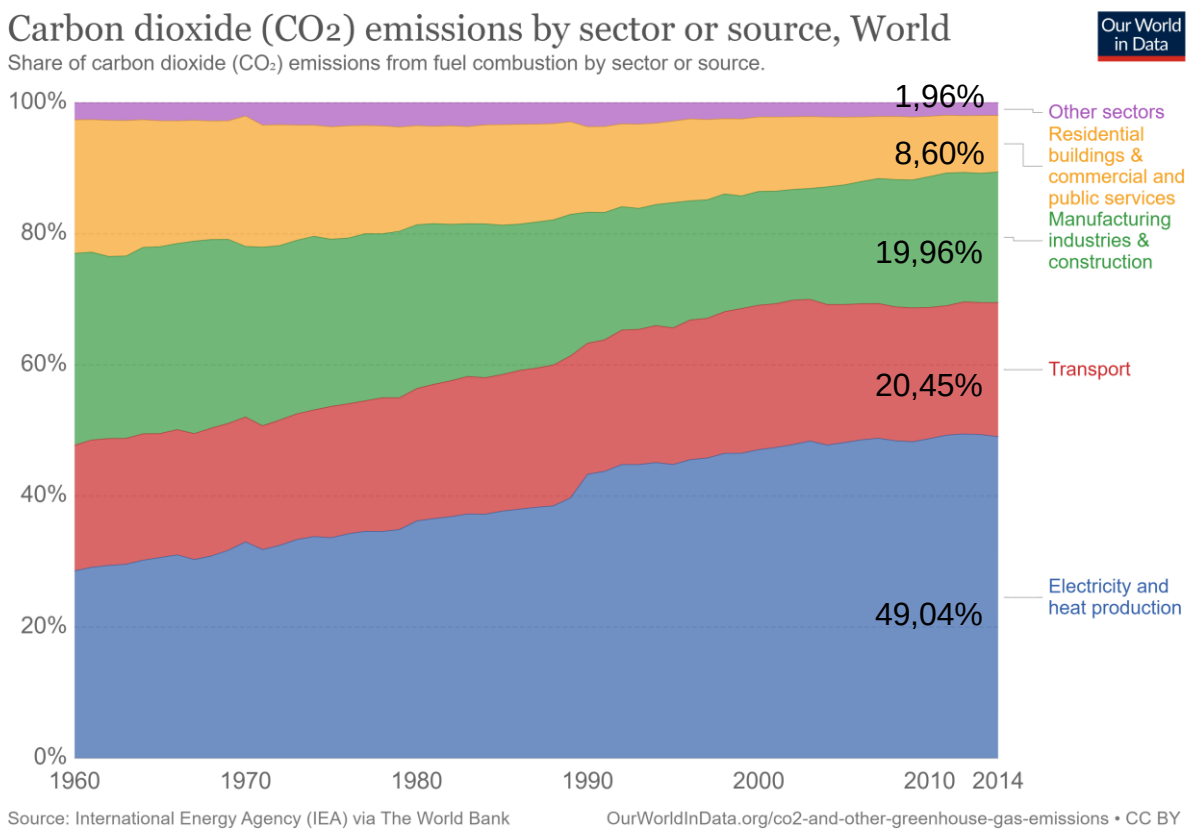
METODOLOGIA

1. Compreender setores mais emissores
2. Selecionar empresas para engajamento
3. Em grupo, listar perguntas para as empresas selecionadas com base no questionário do CDP

Emissão de gases de efeito estufa no Brasil e no mundo por setor



Fonte: SEEG, 2019



Empresas nos setores de maior emissão no Brasil

Agropecuária

- BRF
- JBS
- Marfrig
- Minerva
- SLC Agrícola
- Camil

Transporte e Óleo e Gás

- Azul
- Gol
- JSL
- Tegma
- Petrobrás
- Ultrapar

Energia Elétrica

- edp
  - 25% carvão
  - 75% hidráulica
- Eletrobras
  - 84,2% hidráulica
  - 0,8% carvão
- CPFL Energia
  - 4,4% térmica
  - 63,5% hidrelétrica
- Engie
  - **15% carvão**
  - **60% hidráulica**
- Copel
  - 0,2% térmica
  - 93% hidrelétrica
- CESP

Quais empresas você teria interesse de engajar?

1. Acesse www.menti.com ou scanneie o QR Code ao lado
2. Insira o código 10 30 74
3. Compartilhe sua opinião

Quarto encontro do IPC

Discussão aberta – próximos passos da iniciativa

Investidores pelo Clima

Próximos passos da iniciativa

1. Acesse www.menti.com ou scanneie o QR Code ao lado
2. Insira o código 60 84 14
3. Compartilhe sua opinião

Perguntas guias sobre Estratégias de Propriedade ativa

Propriedade Ativa (*Stewardship*)

Voto

Engajamento

1 Qual(is) estratégia(s) de propriedade ativa é mais provável que você aplique?

2 Você participaria(rá) desta iniciativa de engajamento que começamos a desenhar?

3 Você seria signatário do Climate Action 100+ se o engajamento do IPC fosse feito através desta iniciativa?

Próximos passos da iniciativa

1. Acesse www.menti.com ou scanneie o QR Code ao lado
2. Insira o código 26 16 7
3. Compartilhe sua opinião

Feedback

1. Qual a principal dificuldade de realizar este tipo de engajamento?

2. Como você avalia o quarto encontro? Qual conteúdo de propriedade ativa você sente necessidade de aprofundamento?

3. Quinto encontro: que outro tema você tem interesse? Você tem interesse em algum palestrante? Quem?

Investidores pelo Clima

Carla Schuchmann

Gerente de Finanças Sustentáveis
cschuchmann@sitawi.net