A low-angle, close-up photograph of a wind turbine's nacelle and blades against a clear blue sky. The blades are white with a distinctive orange stripe near the tip. The nacelle is a metallic, cylindrical structure.

Integramos questões
Ambientais, Sociais
e de **Governança**
Corporativa

Introdução ao tema SRI

(Sustainable and Responsible Investment)



Evolução

Produtos temáticos



Primeira geração
Décadas de 60 e 70

“Filtro Negativo”

Exclusão de setores ou empresas que não cumprem critérios pré definidos

(armas, tabaco, pornografia, álcool, e setores considerados poluentes)



Segunda geração
Décadas 80 e 90

“Filtro Positivo”

Investe em setores ou empresas que promovem externalidades sociais ou ambientais positivas.

(energia eólica / solar reciclagem, biotecnologia)



Terceira geração
Décadas de 90 e 2000

“Best in class”

Investe apenas nas empresas com melhor performance ESG

Pode ser combinado com as estratégias anteriores

Processo de investimento



Quarta geração
Início em 2006

“Integração ESG”

Integração da análise ESG no processo de investimento.

Quantificação dos riscos e oportunidades relacionados ao tema ESG e integração na avaliação de empresas



Principles for Responsible Investment



Visão geral



2

Parceiros das Nações Unidas:

- Iniciativa Financeira UNEP
- Nações Unidas Pacto Global

1.961

Signatários:

Gestoras, Gestores de Investimento e Prestadores de Serviços

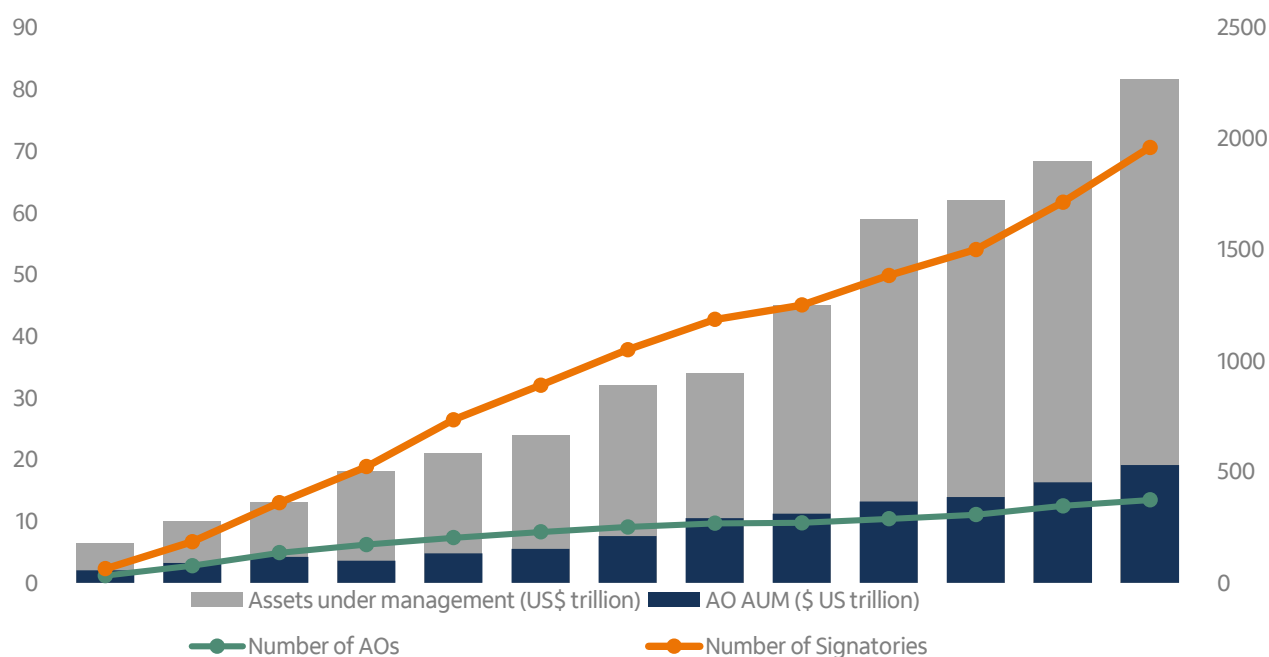
81,7

US\$ Trilhões
Patrimônio Administrado

6

Princípios:

1. Processo de investimento
2. *Proxy Voting*
3. *Disclosure*
4. Promoção do tema
5. Colaboração
6. Reporte de atividades



Fonte: <https://www.unpri.org/about> | Metodologia de apuração disponível na fonte | Dados de abr.2006 a abr. 2018

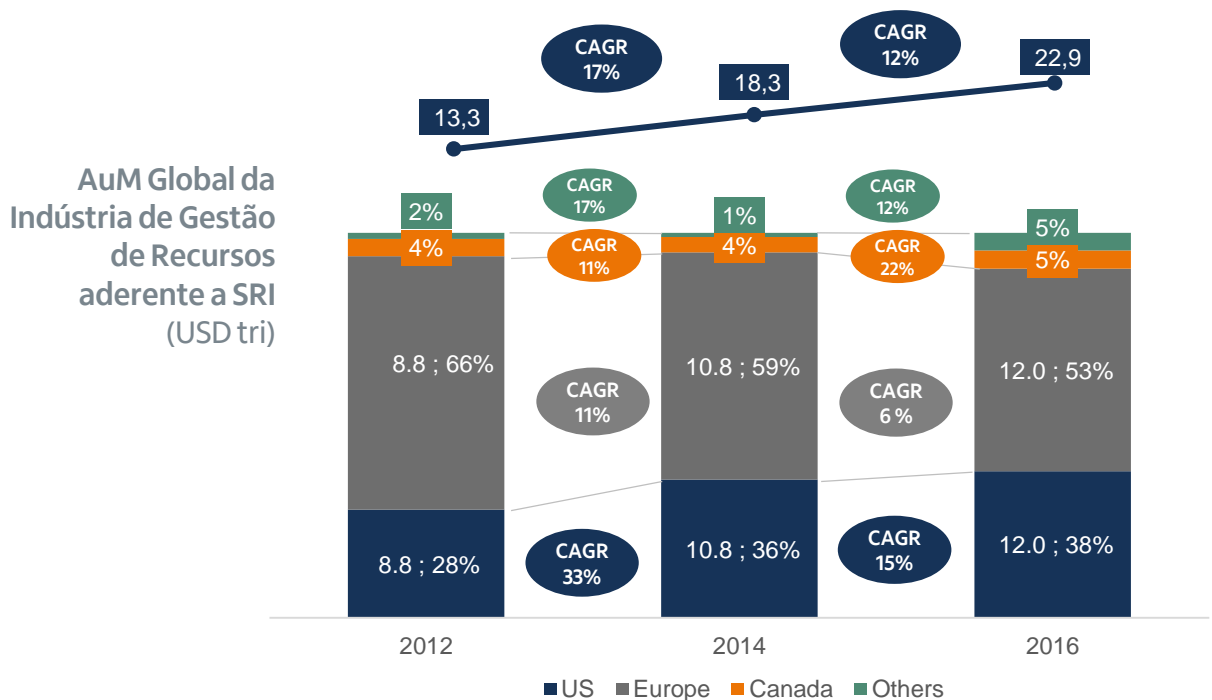
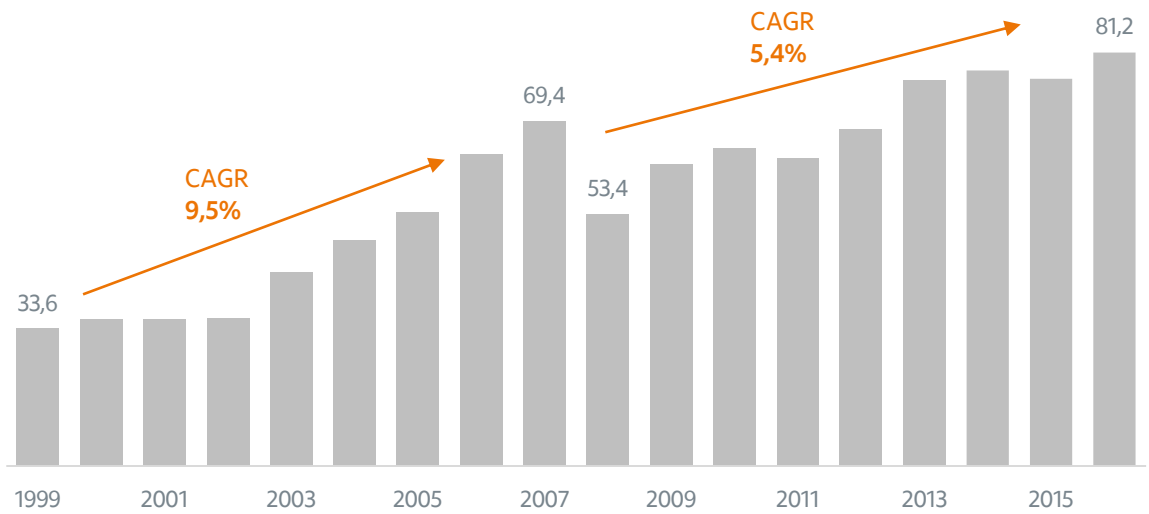
Itaú Asset Management

Evoluções do Tamanho da Indústria



...volume de recursos geridos aderentes a SRI cresce mais rápido que a indústria

AuM Global da Indústria de Gestão de Recursos
(USD tri)



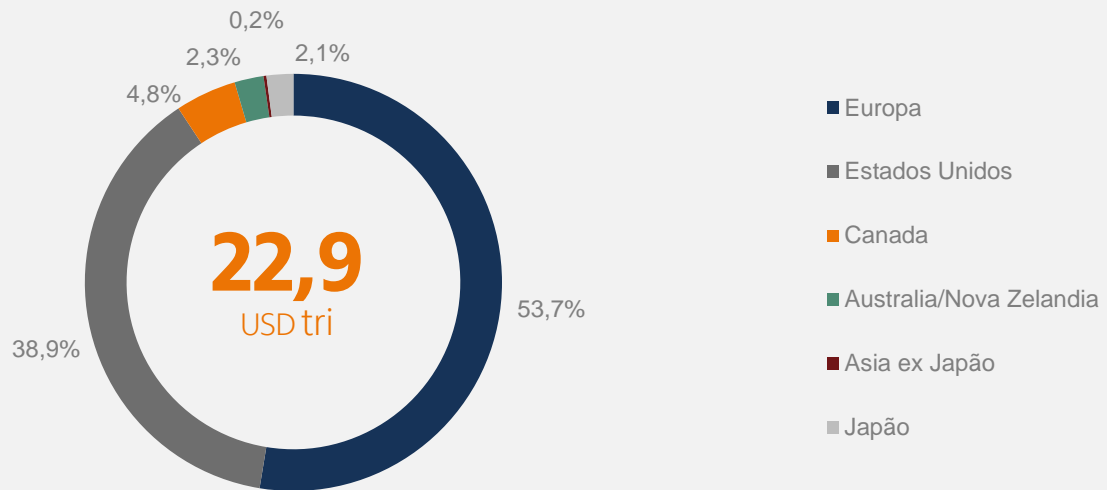
Fontes:
-BCG Global Asset Management 2017 The Innovator's Advantage
-The P&I/Willis Towers Watson global 500 ranking

Alocação por Região / Países

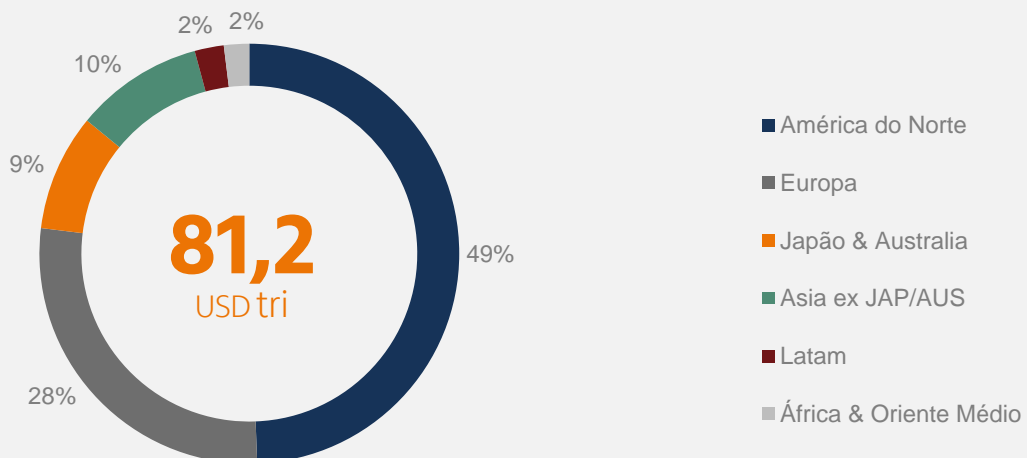


...Europa destaca-se na concentração de volume aderente a SRI

Quebra dos ativos SRI por região



Quebra dos ativos por região



Fonte: GSIA (Global Sustainable Investment Alliance), Dez/2016

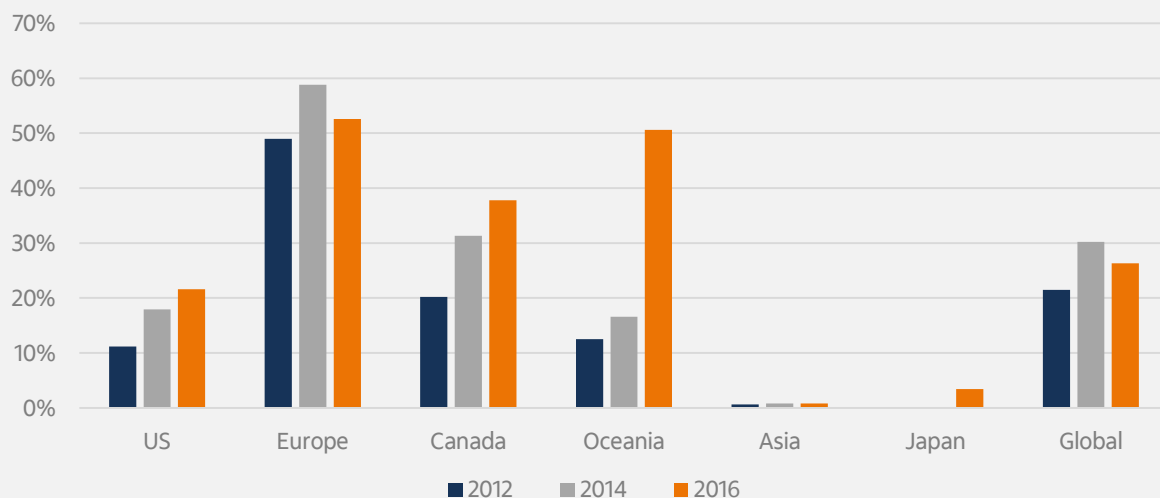
Mercado Global de Asset Management



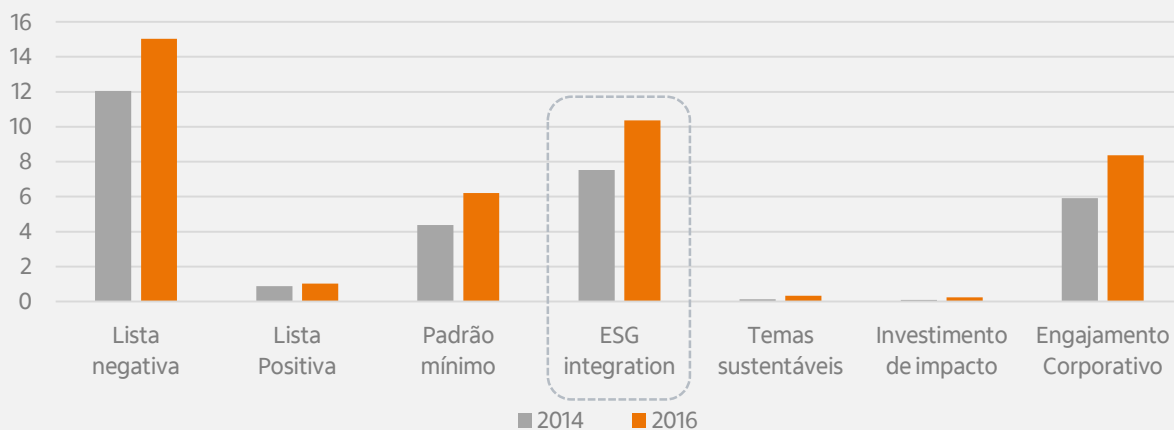
Panorama de Mercado SRI

Europa é a região que mais utiliza, mas os EUA tem utilizado cada vez mais

% de ativos SRI relativo ao AuM total



% de ativos SRI relativo ao AuM total



Investimento de impacto e temas sustentáveis ainda são um Mercado incipiente

Fonte: GSIA (Global Sustainable Investment Alliance), Dez/2016

Evolução da cobertura

ESG (Environmental, Social and Governance)



Linha do tempo e destaques

Itaú Asset Management lança o fundo Itaú Excelência Social (FIES)

Principles for Responsible Investment Adesão ao PRI

Questões ESG integradas na Política de Proxy Voting

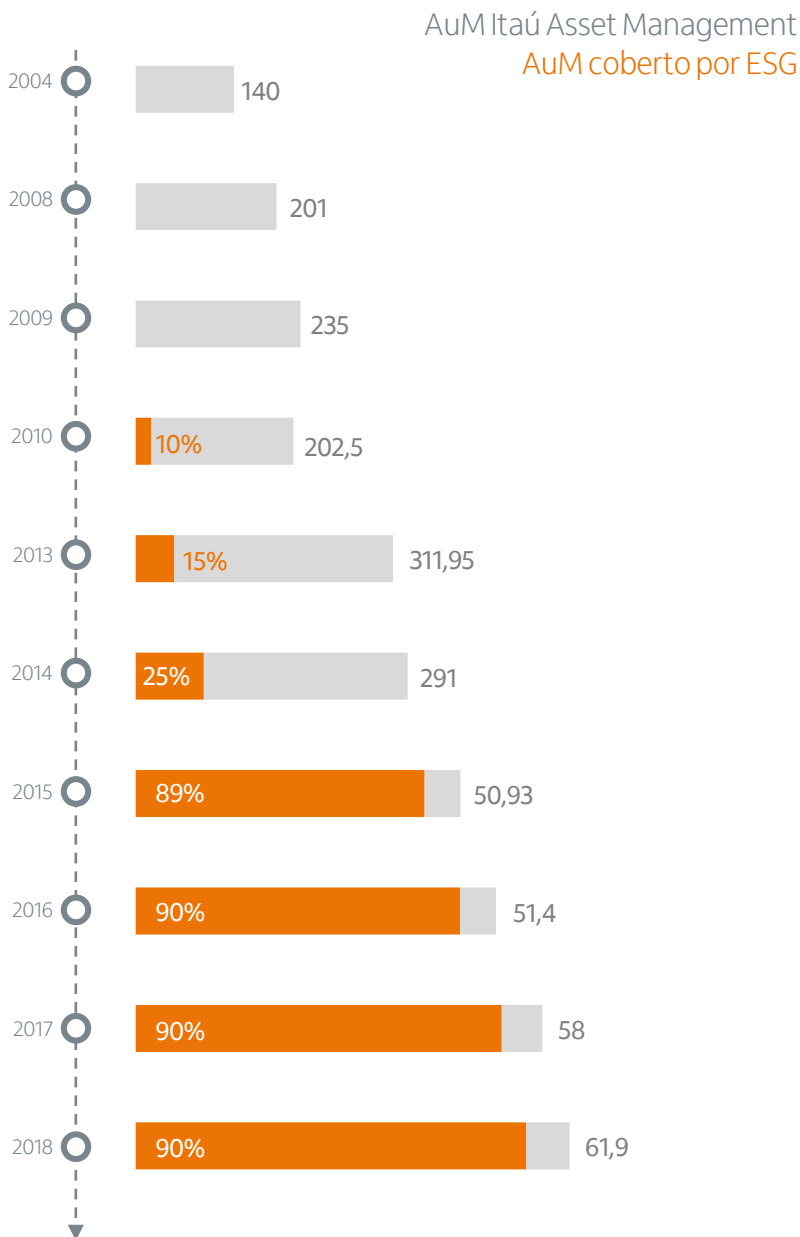
Modelo de Integração ESG para Renda Variável

White Paper sobre integração ESG em Renda Variável

White Paper sobre Integração ESG para Renda Fixa Corporativa

Estudo interno sobre integração ESG em Títulos Públicos

Código de Stewardship AMEC



White Paper Mudanças Climáticas e seus impactos

Estar atentos à necessidade de compreensão destes desafios, dimensionar os riscos e identificar as oportunidades representam um diferencial para a perenidade dos negócios e para a identificação de oportunidades de investimento não apenas no contexto brasileiro.

ESG agrega valor

Itaú Asset Management



Porque ESG agrega valor?

Identificação de **novas oportunidades de negócio**

Ex.: Carro elétrico da Volkswagen

Antecipação a **pressões legais**

Ex.: Setor de telecomunicações no Brasil

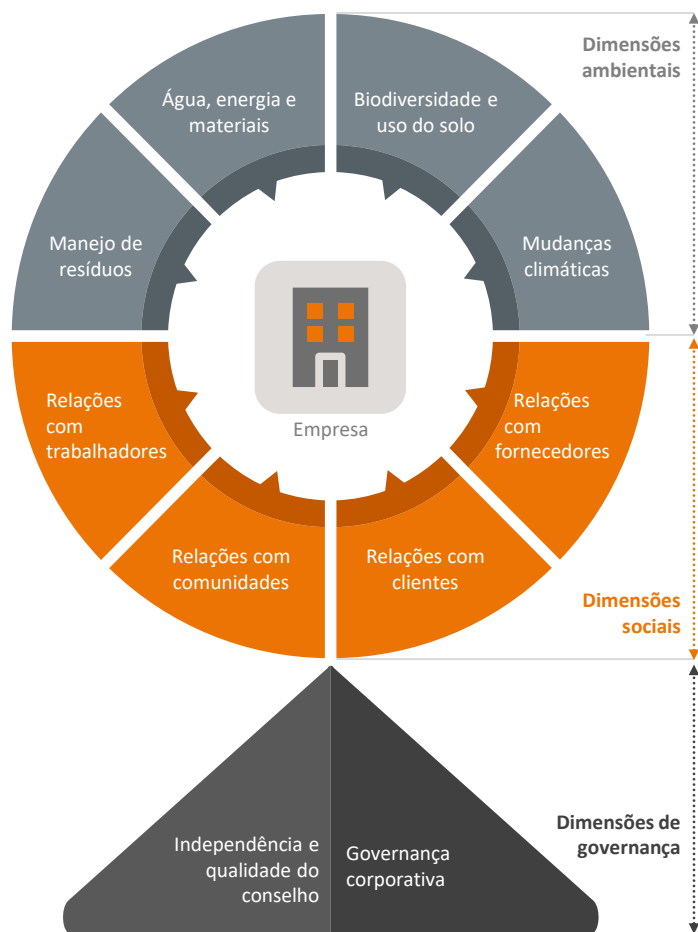
Redução de **custos de produção**

Ex.: Reutilização de água

Maior facilidade de **acesso a capitais**

Ex.: Incentivos de bancos multilaterais

O que fazemos em ESG?



Como fazemos?

Rating de Governança

Calculadora de Carbono

Engajamento com Empresas

Valuation com base em estudos técnicos e cenários

Poder de Veto Comitê de Crédito

Cobertura de ~ 90% do AUM total

Itaú Asset Management | Modelo de Integração ESG



Dimensões Multi-setoriais | Riscos e Oportunidades



Petróleo e Gás

- **Grandes derramamentos (-)**
- **Pequenos derramamentos (-)**



Mineração

- **Segurança em barragens (-)**
- **Contaminação hídrica (-)**
- **Beneficiamento a seco (+)**



Varejo

- **Tendência "ugly food" (+)**
- **Reciclagem (+)**
- **Logística reversa (-)**



Papel e Celulose

- **Efluentes (-)**
- **Odor (-)**
- **Logística reversa (-)**

Fonte: Itaú Asset Management.

ItaúAssetManagement

Itaú Asset Management | Modelo de Integração ESG



Dimensões Multi-setoriais | Riscos e Oportunidades



Petróleo e Gás

- Multas por danos à biodiversidade (-)



Mineração

- Multas por danos à biodiversidade (-)



Bio-combustíveis

- Multas por queima de cana (-)



Papel e Celulose

- Perda de produtividade (-)
- Regularidade fundiária (-)

Fonte: Itaú Asset Management.

ItaúAssetManagement

Itaú Asset Management | Modelo de Integração ESG



Dimensões Multi-setoriais | Riscos e Oportunidades



Petróleo e Gás

- **Stranded Assets (-)**
- **Precificação do carbono (-)**



Aviação

- **Precificação do carbono (-)**



Alimentos / Varejo

- **Ecoflation (-)**



Papel e Celulose

- **Impactos na agricultura (+/-)**
- **Precificação do carbono**

Fonte: Itaú Asset Management.

ItaúAssetManagement

Itaú Asset Management | Modelo de Integração ESG



Dimensões Multi-setoriais | Riscos e Oportunidades



Construção Civil

- Grandes derramamentos (-)
- Pequenos derramamentos (-)



Telecom

- Qualidade dos serviços (-)



Varejo

- Alimentos saudáveis (-)
- Direitos dos consumidores (-)
- Suspensões por atrasos (-)



Papel e Celulose

- Certificação FSC (+)
- Preço *premium* (+)
- Acesso a novos mercados (+)

Fonte: Itaú Asset Management.

ItaúAssetManagement

Itaú Asset Management | Modelo de Integração ESG



Dimensões Multi-setoriais | Riscos e Oportunidades



Alimentos

- Proibição legal de fechar unidades (-)



Energia

- “Licença social” para operar



Home builders

- Multas e atrasos por não conformidades urbanísticas (-)



Papel e Celulose

- Invasões de terras (-)

Fonte: Itaú Asset Management.

ItaúAssetManagement

Conheças outros White Papers da Itaú Asset



Investimento Responsável pela lente dos ODS



Brasil - A Escassez Hídrica e seus Impactos Econômicos



Integração de questões ESG em renda fixa



Integração de questões ESG na avaliação de empresas

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.

Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaú.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722. Para mais informações, acesse www.itaúassetmanagement.com.br.

