

pwc.pt/sustentabilidade

Integração de aspetos ESG nos investimentos

Contexto

“We believe that an economically efficient, sustainable global financial system is a necessity for long-term value creation. Such a system will reward long-term, responsible investment and benefit the environment and society as a whole”.

Principles for Responsible Investment

Os principais temas ESG

E Environmental

- Alterações climáticas
- Emissões de gases com efeito de estufa
- Energias renováveis
- Escassez de recursos e economia circular
- Resíduos e poluição
- Desflorestação

S Social

- Condições de trabalho
- Comunidades locais
- Conflitos e crises humanitárias
- Saúde e segurança
- Diversidade

G Governance

- Modelo de governo
- Remuneração de executivos
- Código de ética e combate à corrupção
- Diversidade
- Estratégia fiscal

A relevância crescente dos temas ESG

Os fundos de capital e os investidores estão cada vez mais atentos às questões ESG, integrando informação desta natureza nas suas decisões de investimento e nas estratégias de gestão dos portfólios, nas várias fases do ciclo de investimento.

Este reforço da atenção resulta de vários aspetos, entre os quais a maior perceção dos riscos associados a questões, em particular os associados às alterações climáticas e transição para uma economia de baixo carbono.

O aumento da regulamentação, as diretrizes sobre Divulgações Financeiras Relacionadas com Alterações Climáticas (TCFD) e os Princípios das Nações Unidas para o Investimento Responsável também contribuíram para o aumento do foco em ESG.

A PwC tem uma metodologia de **avaliação ESG**, amplamente testada e aplicada, que permite o diagnóstico e a integração de aspetos ESG na gestão do portfólio.

Entendemos a integração de aspetos ESG como uma abordagem de **criação de valor sustentável**.

Porquê agora?



Criação e preservação de **valor**



Crescente interesse por parte dos **stakeholders**



Crescente perceção dos **riscos**



Reputação e posicionamento do investidor



Pressão **regulatória**

Porquê a avaliação ESG?

O objetivo, conteúdo e âmbito da análise ESG pode ser ajustado consoante as necessidades e foco de cada investidor e consoante a dimensão de cada empresa em avaliação



Avaliar os principais riscos e oportunidades ESG a que a empresa está sujeita (incluindo o reporting TCFD).



Analisar a eficácia da gestão da empresa no que diz respeito a aspetos ESG (organização, políticas, iniciativas, relatório, entre outros).



Compreender as questões mais importantes e significativas para a empresa.



Impulsionar o desempenho de sustentabilidade da empresa e promover a melhoria contínua.



Medir a pegada de carbono da empresa e avaliar os riscos e oportunidades relacionados às alterações climáticas.



Definir um plano de ação para apoiar a empresa a melhorar ao longo do tempo.



Avaliar a evolução na maturidade e desempenho da empresa ao longo do tempo (e.g. revisões anuais).



Avaliar oportunidades de investimento através da análise das políticas e práticas de sustentabilidade da empresa.



Comparar a empresa com os seus pares e concorrentes e avaliar o seu posicionamento no mercado.



Medir o impacto das atividades da empresa, incluindo o impacto nos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável.

“BlackRock operates from a simple definition of sustainable investing: Combining traditional investing with environmental, social, and governance-related (ESG) insights to improve long-term outcomes for our clients. Our view: Companies with strong profiles on material sustainability issues have potential to outperform those with poor profiles.”

In Sustainable investing: Resilience amid uncertainty

ESG como abordagem de criação de valor

A nossa perspetiva de criação de valor sustentável



Os líderes estão a usar com sucesso a integração ESG para proteger e aumentar o valor das empresas do portfólio. Risco climático, neutralidade carbónica e diversidade e inclusão são exemplos de questões ESG particularmente relevantes.



Num contexto de transição para uma economia mais sustentável, surge uma nova abordagem, que se concentra explicitamente na criação de valor sustentável.



A criação de valor sustentável vai além da integração de aspetos ESG ao nível do Fundo de Capital ou das empresas do portfólio, colocando os aspetos ESG no centro da estratégia de investimento e integrados em todas as fases do ciclo de vida da transação.

Entendemos que os diferentes níveis de ambição de integração da sustentabilidade exigem abordagens diferentes por parte dos Fundos de Capital

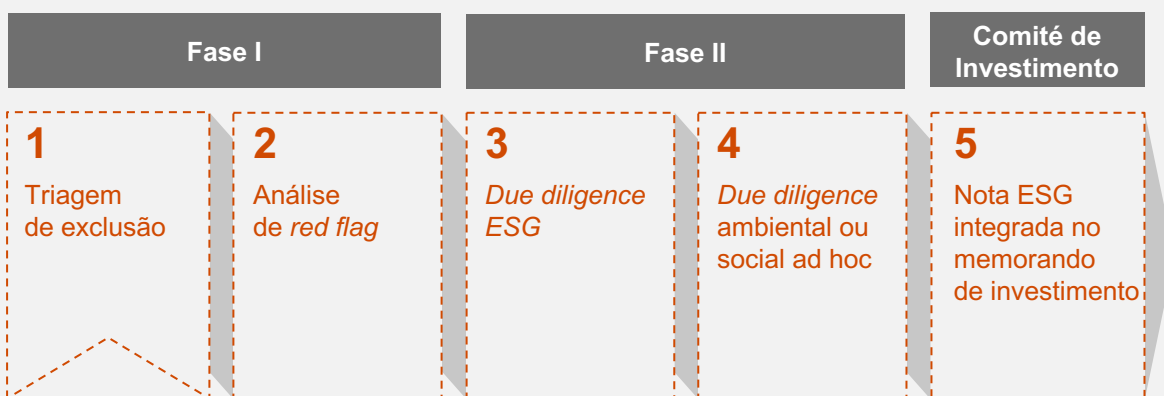


Integrar aspetos ESG no processo de investimento

Temos vindo a desenvolver projetos que asseguram a integração dos aspetos ESG, nas várias fases do ciclo de vida dos investimentos, contribuindo para uma efetiva melhoria do desempenho e posicionamento ESG do Fundo de Capital e das suas participadas.



Antes da aquisição

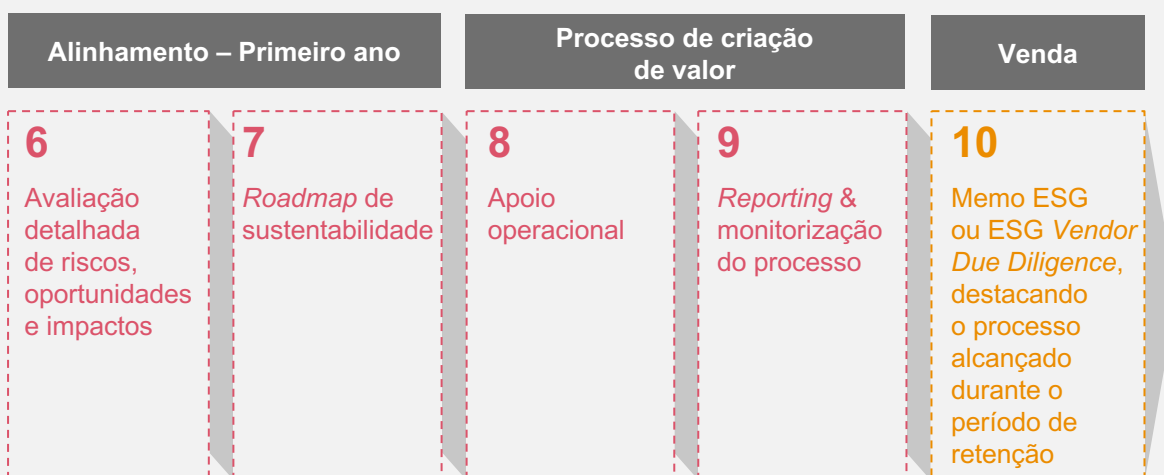


Ao longo do ciclo:

Integração de prioridades estratégicas dos Fundos de Capital e investidores, de acordo com o definido na **estratégia de investimento sustentável**



Período de holding



Saída

Como podemos ajudar?



Estratégia: Definição da visão e ambição

- Estratégias e compromissos de investimento responsável ou de impacto
- Procedimentos de investimento
- *Governance*
- Metas, *roadmaps*, KPI operacionais e *dashboards*
- Suporte ao *fundraising*
- Formação das equipas de investimento

Pré-aquisição e venda: Avaliação de riscos, oportunidades e impactos

- Apoio à aquisição: questionário ESG, identificação de *red flags*, *due diligence*
- *Impact due diligence*
- *Vendor due diligence*

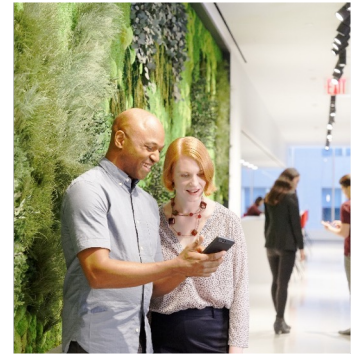
Envolvimento do portfólio: Desenvolvimento de roadmaps, monitorização do progressoa

- Desenvolvimento de *roadmaps* para as empresas
- Avaliação do posicionamento do portfólio e revisão anual do progresso
- Análise de cenários climáticos
- Análise de riscos e oportunidades relacionados com clima no portfólio
- *Framework* de medição e gestão de impacto

Envolvimento com stakeholders: Reporte e verificação

- *Reporting* a investidores
- *Reporting* público
- *Reporting* UN PRI, GRESB
- Preparação para verificação (e.g. alinhamento com os princípios do IFC)

Como podemos ajudar?



Estratégia: Definição da visão e ambição

Pré-aquisição e venda: Avaliação de riscos, oportunidades e impactos

Envolvimento do portfólio: Desenvolvimento de *roadmaps*, monitorização do progresso

Envolvimento com *stakeholders*: Reporte e verificação

- Estratégias e compromissos de investimento responsável ou de impacto
- Procedimentos de investimento
- *Governance*
- Metas, *roadmaps*, KPI operacionais e *dashboards*
- Suporte ao *fundraising*
- Formação das equipas de investimento

- Apoio à aquisição: questionário ESG, identificação de *red flags*, *due diligence*
- *Impact due diligence*
- *Vendor due diligence*

- Desenvolvimento de *roadmaps* para as empresas
- Avaliação do posicionamento do portfólio e revisão anual do progresso
- Análise de cenários climáticos
- Análise de riscos e oportunidades relacionados com clima no portfólio
- *Framework* de medição e gestão de impacto

- *Reporting* a investidores
- *Reporting* público
- *Reporting* UN PRI, GRESB
- Preparação para verificação (e.g. alinhamento com os princípios do IFC)

pwc.pt/sustentabilidade

Lisboa

Palácio Sottomayor
Avenida Fontes Pereira de Melo, n.º 16
1050-121 Lisboa
Tel.: (351) 213 599 000
Fax. (351) 231 599 999

Porto

Porto Office Park,
Avenida de Sidónio Pais, 153 - piso 1
4100-467 Porto
Tel. (351) 225 433 000
Fax. (351) 225 433 499

Angola

Edifício Presidente
Largo 17 de Setembro n.º 3, 1.º andar – sala 137
Luanda – República de Angola
Tel. (244) 227 286 109

Cabo Verde

Edifício BAI Center, Piso 2 Direito
Avenida Cidade de Lisboa
Praia – Cabo Verde
Tel. (238) 261 5934
Fax. (238) 261 6028



Contactos



Cláudia Coelho

Partner

ana.claudia.coelho@pwc.com

+351 914 901 890



© 2022 PricewaterhouseCoopers & Associados - Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.. Todos os direitos reservados. PwC refere-se à PwC Portugal, constituída por várias entidades legais, ou à rede PwC. Cada firma membro é uma entidade legal autónoma e independente. Para mais informações consulte www.pwc.com/structure.