PRI Principles for Responsible Investment

PRINCÍPIOS PARA O INVESTIMENTO RESPONSÁVEL (PRI)

Uma iniciativa de investidores em parceria com a Iniciativa Financeira do Programa da ONU para o Meio-Ambiente (UNEP FI) e o Pacto Global da ONU

"O PRI trabalha em conjunto com sua rede internacional de signatários para colocar em prática os seis Princípios para o Investimento Responsável. O objetivo dos Princípios é compreender as implicações do investimento sobre temas ambientais, sociais e de governança, além de oferecer suporte para os signatários na integração desses temas com suas decisões de investimento e propriedade de ativos".

UNEP FINANCE INITIATIVE | United Nations Global Compact

MENSAGEM DO SECRETÁRIO GERAL DA ONU

A sustentabilidade é hoje um imperativo mundial. Esta é minha prioridade como Secretário Geral, e a ONU acredita que os investidores sejam primordiais para alcançarmos este objetivo.

Até pouco tempo atrás, as implicações dos temas de sustentabilidade para os investidores e os mercados financeiros eram muito mal compreendidas e, em grande parte, ignoradas. Os Princípios para o Investimento Responsável (PRI), com o apoio da ONU, vêm ajudando a corrigir esta distorção, trazendo maior clareza para a relevância financeira dos temas ambientais, sociais e de governança (ESG), fornecendo um modelo para que a comunidade mundial de investimento contribua com o desenvolvimento de um sistema financeiro mais estável e sustentável.

Um número cada vez maior de investidores institucionais - de todas as regiões no mundo - está incorporando fatores ESG em suas tomadas de decisão de investimento e práticas de propriedade de ativos a fim de reduzir riscos, ampliar o retorno financeiro e atender às expectativas de seus beneficiários e clientes. Também estão diretamente influenciando companhias, órgãos reguladores e outros participantes do mercado para que melhorem seu desempenho nestas áreas. Com isso, o meio-ambiente e a sociedade como um todo estão recebendo benefícios tangíveis.

Os Princípios complementam o Pacto Global da ONU, que exige que as companhias introduzam em suas estratégias e operações um conjunto de princípios universais nas áreas de direitos humanos e trabalhistas, meio-ambiente e combate à corrupção. São, ainda, uma extensão natural do trabalho da Iniciativa Financeira do Programa das Nações Unidas para o Meio-Ambiente, que vem ajudando a sensibilizar os mercados de capitais para a importância das questões ambientais e sociais. Juntas, estas iniciativas estão nos ajudando a alcançar o futuro que desejamos.

Eu aplaudo com entusiasmo as lideranças das instituições que se engajaram e se tornaram signatárias dos Princípios. Agora é a hora de implementá-los. É sua responsabilidade e esta é a oportunidade. Encorajo outros investidores no mundo todo a se unirem neste esforço tão crucial.

Ban Ki-moon
Secretário Geral da ONU

INTRODUÇÃO AOS PRINCÍPIOS PARA O INVESTIMENTO RESPONSÁVEL (PRI)

SOBRE O PRI E OS SEIS PRINCÍPIOS

O PRI trabalha em conjunto com sua rede internacional de signatários para colocar em prática os seis Princípios para o Investimento Responsável. O objetivo dos Princípios é compreender as implicações do investimento sobre temas ambientais, sociais e de governança, além de oferecer suporte para os signatários na integração desses temas com suas decisões de investimento e propriedade de ativos.

Os seis Princípios foram criados por investidores e têm o apoio da ONU. Já contam com mais de 1.400 signatários em mais de 50 países, representando US$ 59 trilhões em ativos.

A MISSÃO DO PRI

NOSSA CRENÇA E AMBIÇÃO

Acreditamos que um sistema financeiro global economicamente eficiente e sustentável seja absolutamente necessário para a criação de valor no longo prazo. Tal sistema recompensará o investimento de longo prazo e responsável, beneficiando o meio-ambiente e a sociedade como um todo.

O PRI se esforçará para alcançar esse sistema financeiro global sustentável, encorajando a adoção dos Princípios e a colaboração na sua implementação; promovendo a boa governança, a integridade e a responsabilidade na prestação de contas; e lidando com os obstáculos que atrapalham a sustentabilidade do sistema financeiro e que estão arraigados nas práticas, estruturas e na regulamentação do mercado.

OS SEIS PRINCÍPIOS

COMPROMISSO DOS SIGNATÁRIOS

Como investidores institucionais, temos o dever de atuar de acordo com os melhores interesses de longo prazo de nossos beneficiários. Neste papel fiduciário, acreditamos que as questões ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG) podem afetar o desempenho das carteiras de investimento (em vários níveis dentro das companhias, dos setores, das regiões, classes de ativos, e ao longo do tempo). Também reconhecemos que a aplicação destes Princípios pode alinhar melhor os investidores com os objetivos mais amplos da sociedade.

Portanto, sempre que relacionados às nossas responsabilidades fiduciárias, assumimos os seguintes compromissos:

1. **Incorporaremos os temas ESG às análises de investimento e aos processos de tomada de decisão.**
2. **Seremos pró-ativos e incorporaremos os temas ESG às nossas políticas e práticas de propriedade de ativos.**
3. **Buscaremos sempre fazer com que as entidades nas quais investimos divulguem suas ações relacionadas aos temas ESG.**
4. **Promoveremos a aceitação e implementação dos Princípios dentro do setor do investimento.**
5. **Trabalharemos unidos para ampliar a eficácia na implementação dos Princípios.**
6. **Cada um de nós divulgará relatórios sobre atividades e progresso da implementação dos Princípios.**

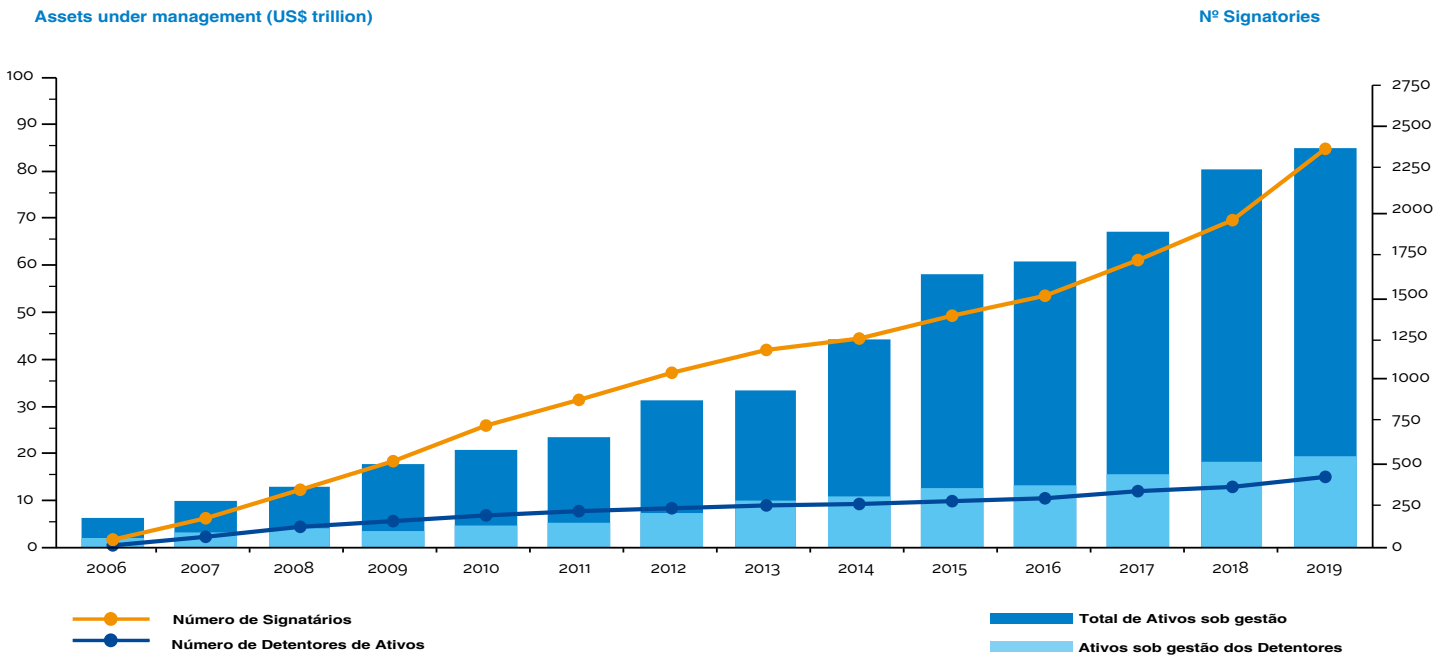
Os Princípios para o Investimento Responsável (PRI) foram criados por um grupo internacional de investidores institucionais e refletem a crescente relevância das questões ambientais, sociais e de governança corporativa para as práticas de investimento. Este processo foi convocado pelo Secretário Geral das Nações Unidas.

Ao assinar os Princípios, nós, como investidores, nos comprometemos publicamente a adotá-los e implementá-los, sempre que se relacionarem com nossas responsabilidades fiduciárias. Nos comprometemos, ainda, a avaliar a eficácia do conteúdo dos Princípios e aprimorá-lo com o passar do tempo. Acreditamos que assim ampliaremos nossa capacidade de honrar nossos compromissos com os beneficiários, além de alinhar melhor nossas atividades de investimento com os interesses mais amplos da sociedade.

ENCORAJAMOS OUTROS INVESTIDORES A ADOTAR OS PRINCÍPIOS.

O INVESTIMENTO RESPONSÁVEL: UMA AGENDA QUE ESTÁ GANHANDO ÍMPETO

O PRI vem crescendo de maneira consistente desde sua formação em 2006:



O crescimento do interesse pelo investimento responsável está sendo orientado:

- Pelo reconhecimento de que as questões ESG são importantes financeiramente.
- Pelo entendimento de que a integração destes temas são parte do compromisso fiduciário do investidor com seus clientes e beneficiários.
- Pela preocupação com o impacto no desempenho da companhia, retorno do investimento e comportamento do mercado de se pensar somente no curto prazo.
- Pelos requisitos regulatórios para que os investidores exerçam seus direitos e responsabilidades como detentores de ativos.
- Pela pressão dos competidores que buscam se diferenciar por meio do investimento responsável.
- Por motivações éticas dos investidores, clientes e beneficiários.

"A AXA é uma investidora global de longo prazo com o dever de atuar de acordo com os melhores interesses de seus *stakeholders*, o que significa compreender os riscos e as oportunidades relacionados aos temas ESG em nossas carteiras. Acreditamos que estes fatores têm o potencial de impactar as carteiras de investimento ao longo do tempo, afetando, assim, os riscos e retornos. Mas somente a ação coletiva pode resultar em mudanças significativas. É por isso que temos orgulho de sermos signatários dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), com o apoio das Nações Unidas."

Henri de Castries
CEO e Presidente, AXA

IMPLEMENTAÇÃO DOS SEIS PRINCÍPIOS

Os Princípios são voluntários e servem como objetivos a serem alcançados. Oferecem uma gama de ações possíveis para a incorporação das questões ESG.

1 Incorporaremos temas ESG às análises de investimento e aos processos de tomada de decisão.

Ações possíveis:

- Abordar temas ESG nas políticas de investimento
- Apoiar o desenvolvimento de ferramentas, métricas e análises relacionadas aos temas ESG
- Avaliar a capacidade dos gestores internos de investimento para incorporar temas ESG
- Avaliar a capacidade dos gestores externos de investimento para incorporar temas ESG
- Solicitar que prestadores de serviços de investimento (tais como analistas financeiros, consultores, corretores, agências de pesquisa, agências de classificação) integrem fatores ESG como evolução da pesquisa e análise
- Encorajar pesquisas acadêmicas e outras sobre este tema
- Promover o treinamento em ESG para profissionais de investimento

2 Seremos pró-ativos e incorporaremos os temas ESG às nossas políticas e práticas de propriedade de ativos.

Ações possíveis:

- Desenvolver e divulgar uma política ativa de propriedade de ativos alinhada aos Princípios
- Exercer o direito a voto ou monitorar o cumprimento da política de votação (caso seja terceirizada)
- Desenvolver a capacidade de engajamento (diretamente ou por meio de terceirização)
- Participar do desenvolvimento de políticas, regulamentações e definição de padrões (tais como promover e proteger os direitos dos acionistas)
- Arquivar as deliberações dos acionistas seguindo as orientações de longo prazo em ESG
- Criar engajamento com as companhias no que se refere aos temas ESG
- Participar de iniciativas colaborativas de engajamento
- Solicitar que os gestores de investimentos se dediquem ao engajamento e ao relato de temas ESG

3 Buscaremos sempre fazer com que as entidades nas quais investimos divulguem suas ações relacionadas aos temas ESG.

Ações possíveis:

- Solicitar relatórios padronizados sobre temas ESG (utilizando ferramentas como o *Global Reporting Initiative*)
- Solicitar que os temas ESG sejam integrados aos relatórios financeiros anuais
- Solicitar informações para as companhias sobre a adoção de/aderência a normas, padrões, códigos de conduta ou iniciativas internacionais relacionadas ao tema (como o Pacto Global da ONU).
- Apoiar as iniciativas e deliberações dos acionistas que promovam a divulgação de temas ESG

4 Promoveremos a aceitação e implementação dos Princípios dentro do setor de investimento.

Ações possíveis:

- Incluir os requisitos relacionados aos Princípios nas solicitações de propostas (RFPs - *Requests for Proposals*)
- Alinhar mandatos de investimento, procedimentos de monitoramento, indicadores de desempenho e estruturas de incentivo de acordo com os Princípios (por exemplo, garantir que os processos de gestão de investimentos reflitam horizontes de tempo de longo prazo quando apropriado)
- Comunicar as expectativas ESG aos prestadores de serviços de investimento
- Rever os relacionamentos com prestadores de serviços que não cumpram as expectativas ESG
- Apoiar o desenvolvimento de ferramentas para a integração de uma base de referência em ESG
- Apoiar ações regulatórias ou políticas que permitam a implementação dos Princípios

5 Trabalharemos unidos para ampliar a eficácia na implementação dos Princípios.

Ações possíveis:

- Apoiar/participar de redes e plataformas de informação para compartilhar ferramentas e recursos conjuntos, além de utilizar os relatórios dos investidores como fonte de aprendizado
- Abordar de maneira coletiva questões emergentes relevantes
- Desenvolver ou apoiar iniciativas colaborativas apropriadas

6 Cada um de nós divulgará relatórios sobre atividades e progresso da implementação dos Princípios.

Ações possíveis:

- Divulgar a maneira como os temas ESG estão integrados às práticas de investimento
- Divulgar o envolvimento ativo em questões de detenção a detenção de ativos (voto, engajamento e/ou diálogo sobre políticas)
- Divulgar o que é exigido dos prestadores de serviços com relação aos Princípios
- Fornecer informações aos beneficiários sobre os temas ESG e os Princípios
- Relatar sobre o progresso e/ou as conquistas relacionadas aos Princípios, utilizando uma abordagem de "Cumprir ou Explicar"
- Buscar determinar o impacto dos Princípios
- Utilizar relatórios para conscientizar um grupo maior de *stakeholders*

> "Os Princípios servem como plataformas valiosas para formalizar e direcionar nossos esforços para o investimento responsável, ampliando a consciência dentro das companhias e oferecendo uma linguagem e um conjunto de expectativas comuns para nossos parceiros de investimento, nossas equipes de gestão de carteira e outros *stakeholders*. Nós enxergamos o valor da interação e do aprendizado com outros pares que partilham desse compromisso conosco".

George R. Roberts
Vice-Presidente e Co-Fundador, Kohlberg Kravis Roberts

COMO O PRI TRABALHA COM OS INVESTIDORES:

NA INTEGRAÇÃO ESG EM SUAS CARTEIRAS DE ATIVOS

EQUIPE	PRINCIPAIS FATOS E NÚMEROS
Guias de Apoio de Implementação, estudos de caso e eventos trazem informações para os investidores sobre como implementar os Princípios de maneira sistemática em todas as classes de ativos.	▪ Mais de 43.000 downloads de relatórios ▪ Mais de 500 pessoas presentes nos eventos de SI (Suporte à Implementação) em 2014 ▪ Mais de 1.200 assinaturas da newsletter de Suporte à Implementação
Os Engajamentos com Investidores permitem que os investidores reúnam seu conhecimento, seus recursos e influência ao criarem engajamento com companhias e órgãos regulatórios dos temas ESG, inclusive através da plataforma proprietária do PRI chamada Clearinghouse.	▪ 500 signatários envolvidos ▪ 600 engajamentos realizados ▪ 1.700 companhias atingidas

NO IMPACTO DO CENÁRIO MAIS AMPLO PARA O INVESTIMENTO

EQUIPE	PRINCIPAIS FATOS E NÚMEROS
Projetos de políticas criam engajamento de signatários e órgãos reguladores para identificar e eliminar as barreiras regulatórias que impedem o investimento responsável.	▪ Dever fiduciário ▪ Longo prazo como objetivo ▪ Eficácia regulatória
Publicações de Pesquisas Acadêmicas e eventos mantêm a comunidade investidora informada sobre as pesquisas mais recentes envolvendo o investimento responsável.	▪ A Rede Acadêmica conecta mais de 2.000 investidores e acadêmicos ▪ O relatório *RI Quarterly* traduz e condensa artigos acadêmicos, trazendo descobertas recentes para os investidores ▪ 90% dos participantes da Conferência Acadêmica afirmaram que o evento teria um impacto positivo em seu trabalho

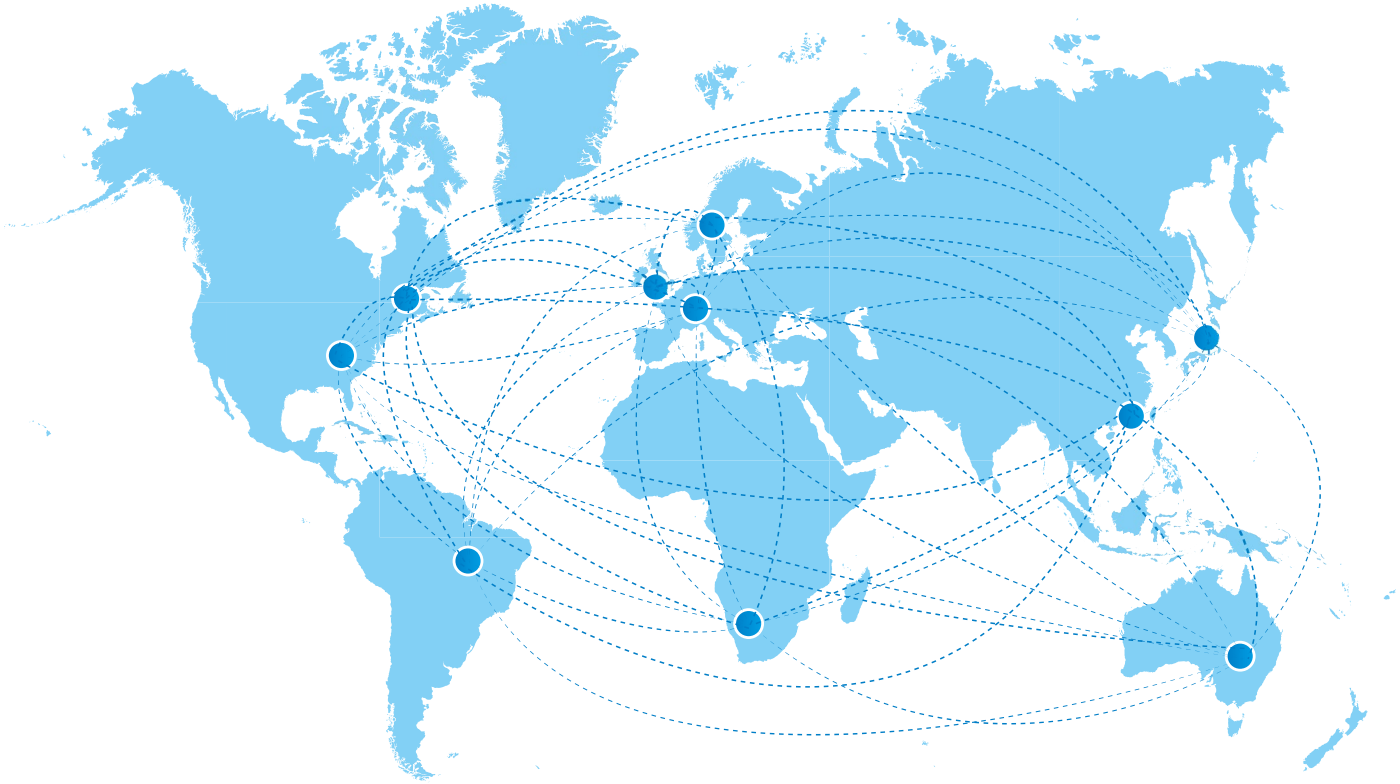
NOS RELATÓRIOS E AVALIAÇÕES DE PROGRESSO

EQUIPE	PRINCIPAIS FATOS E NÚMEROS
Relatórios e Avaliações garantem a prestação de contas do PRI e de seus signatários. O Relatório Anual de Progresso mostra as atividades da base de signatários como um todo, analisando novos fatos e apresentando estudos práticos de caso sobre o trabalho dos signatários. Cada signatário recebe: um Relatório de Transparência (*RI Transparency Report*) - um registro público de seu relatório, permitindo que demonstrem para os *stakeholders* e o público a maneira como incorporam os temas ESG; e um Relatório de Avaliação (*Assessment Report*) - uma avaliação confidencial, medindo seu progresso de um ano para outro e comparando-o com o de seus pares.	▪ Mais de 900 investidores apresentaram relatórios em 2014/15 ▪ Mais de 100.000 downloads dos Relatórios de Transparência de 2013/14 ▪ 250 investidores em consulta pública, 360 em relatório piloto, mais de 800 entregando relatório pela primeira vez

APOIO INTERNACIONAL

O PRI oferece apoio aos signatários, para que enfrentem os desafios específicos de seus mercados locais por meio de suas redes regionais. As redes ajudam os signatários a coordenar o engajamento com empresas e tratar de questões regulatórias locais. Organizam eventos regionais e ajustam os recursos do PRI para os mercados locais.

Gestores dedicados de rede em cada região oferecem aos signatários um relacionamento ativo com o PRI.



- América do Norte
- América do Sul
- Reino Unido e Irlanda
- Países Nórdicos
- Europa Continental
- África
- Japão
- Austrália e Nova Zelândia

"O PRI oferece uma estrutura excelente para organizarmos nossas atividades de investimento responsável, além de uma rede insubstituível. Consideramos o PRI como padrão global para o investimento responsável e encorajamos nossos gestores externos a aderir a ele".

Niels Erik Petersen
CIO, Unipension

PRI IN PERSON

PRI in Person

Desde sua criação, o PRI In Person já reuniu:

MAIS DE 240
SESSÕES

MAIS DE 660
PALESTRANTES

MAIS DE 3.500
PARTICIPANTES

2013 | A REVOLUÇÃO DO APLICATIVO

Em Cape Town, apresentamos ao público pela primeira vez o aplicativo de eventos do PRI, que permite que os usuários façam *networking* e confiram e comentem sobre as últimas novidades da conferência.

O PRI In Person é a única conferência verdadeiramente global sobre investimento responsável no calendário do setor e oferece uma plataforma para os signatários do PRI e profissionais de investimento aprenderem e trabalharem *networking* e colaboração durante vários dias. A conferência permite que os participantes discutam assuntos específicos e compartilhem experiências regionais e de suas próprias organizações com pares de todo o mundo. Mais de 3.500 delegados já participaram desta conferência desde a edição inaugural do PRI in Person, realizada em Genebra em 2007.

Em 2015, investidores de várias partes do mundo reuniram-se em Londres para participar do maior evento de Investimento Responsável até hoje. Saiba mais em www.unpri.org

Durante o ano do décimo aniversário do PRI, o PRI in Person 2016 ocorrerá em Singapura, entre os dias 6 e 8 de Setembro, e pela primeira vez desde 2008, levando para a Ásia o principal evento de Investimento Responsável. Para mais informações, e para ser incluído na lista de correspondência do PRI in Person 2016, visite www.unpri.org/Singapore2016

Para os patrocinadores, a conferência proporciona uma vasta gama de oportunidades para atingir o público investidor global. Para maiores informações sobre oportunidades de patrocínio, consulte o site do PRI.

A PRI ACADEMY

PRI ACADEMY

O PADRÃO DE OURO EM TREINAMENTO ESG

A PRI Academy oferece treinamento online, certificado pela CFA, em temas ESG e como eles afetam o desempenho da companhia, o valor para os tirar vírgula, e as decisões de investimento.

Os cursos abrangem conteúdo preparado por especialistas internacionais, estudos de casos reais e hipotéticos, e modelagem financeira. Todos os cursos são totalmente online.

> "A PRI Academy é um curso muito bem preparado e está nos ajudando a entender melhor como podemos integrar os temas ESG em nossas estruturas de investimento".
>
> **Sovereign, Nova Zelândia**

CURSOS

A PRI Academy oferece três cursos:

FUNDAMENTOS DO INVESTIMENTO RESPONSÁVEL - FUNDAMENTALS

Fundamentos do Investimento Responsável é um treinamento de duas horas criado para profissionais de todas as áreas que queiram conhecer o investimento responsável. O curso apresenta um case de negócio em investimento responsável e traz novas ideias para as abordagens tradicionais de investimento.

CURSO ESSENCIAL DE INVESTIMENTO RESPONSÁVEL - ESSENTIALS

O Curso Essencial de Investimento Responsável é realizado em 12 a 14 horas, com foco na identificação e implementação de fatores ESG no processo de tomada de decisão de investimento. Utiliza estudos de caso para ilustrar a importância dos temas ESG para os negócios, apresenta estratégias para identificar e administrar novas abordagens sobre o risco ESG e demonstra métodos para a integração de dados de sustentabilidade na modelagem financeira.

ANÁLISE FINANCEIRA APRIMORADA – ENHANCED FINANCIAL ANALYSIS

Análise Financeira Aprimorada é o curso avançado, realizado em 6 a 8 horas. O curso explora e examina a utilização de dados de sustentabilidade na análise de fundamentos de investimento e *valuation* de ações. Identifica temas ESG cruciais, relacionados ao desempenho em sustentabilidade, aos principais propulsores de valor e aos resultados financeiros em geral.

> "A PRI Academy é de altíssimo padrão e ímpar no mercado".
>
> **Colonial First State Global Asset Management, Austrália**

O treinamento é totalmente online, ou seja, você pode começar e terminar quando e onde quiser, desde que tenha acesso à internet: sem precisar viajar, sem pressão, reduzindo a emissão de gases de efeito estufa.

Cada curso da PRI Academy possui licença de uso de um ano. Programas estruturados de aprendizagem, monitoramento de progresso e avaliações são administrados pela nossa equipe de suporte, utilizando a plataforma online de ensino.

Os cursos da PRI Academy não exigem habilidade ou conhecimento prévios, mas os candidatos que queiram fazer o curso de Análise Financeira Aprimorada aproveitarão melhor o conteúdo se já tiverem experiência em análise financeira e investimento responsável.

COMO SE MATRICULAR

- Para se matricular, visite nosso site www.priacademy.org
- Para matricular grupos, envie um email para o endereço priacademy@unpri.org

CE Qualified Activity CFA Institute

NOSSOS PARCEIROS NAS NAÇÕES UNIDAS

Iniciativa Financeira do Programa das Nações Unidas para o Meio-Ambiente (UNEP FI)

A UNEP FI é uma parceria inédita entre o Programa das Nações Unidas para o Meio-Ambiente (UNEP) e o setor financeiro global. A UNEP FI trabalha em conjunto com mais de 200 instituições financeiras signatárias da Declaração de Desenvolvimento Sustentável da UNEP FI, além de várias organizações parceiras, a fim de desenvolver e promover ligações entre a sustentabilidade e o desempenho financeiro. Através de redes de pares, pesquisa e treinamento, a UNEP FI coloca em prática sua missão de identificar e promover a adoção das melhores práticas ambientais e de sustentabilidade em todos os níveis operacionais das instituições financeiras.

Para maiores informações, visite: www.unepfi.org

Pacto Global da ONU

Lançado em 2000, o Pacto Global da ONU é uma plataforma política e uma estrutura prática para as companhias comprometidas com práticas de sustentabilidade e responsabilidade nos negócios. Como uma iniciativa de liderança reunindo vários *stakeholders*, busca alinhar as operações e estratégias de negócios com dez princípios universais nas áreas de direitos humanos e trabalhistas, meio-ambiente e combate à corrupção, e catalisar ações de apoio a objetivos mais amplos da ONU. Com 7.000 signatários corporativos em 135 países, é a maior iniciativa voluntária em sustentabilidade corporativa do mundo.

Para maiores informações, visite: www.unglobalcompact.org

NOSSOS CONTATOS

PRI Association
5th Floor, 25 Camperdown Street,
London E1 8DZ, United Kingdom

T: +44 (0)20 3714 3220

PRI Association (Hong Kong) Limited
Room 3, 11/F, 244 – 248 Des Voeux
Road Central, Sheung Wan, Hong Kong

T: +852 3897 9699

PRI US, Inc.
45 Rockefeller Plaza, Suite 2000,
New York, NY 10111

T: +212 332 3437

PRI Association France SARL
44-46 Rue de la Bienfaisance,
75008 Paris, France

T: +33 (0)1 87 16 40 34

www.unpri.org | info@unpri.org