Programa de gestoras para engajar empresas afeta decisão de investimento

O avanço ou não de uma companhia no pode influenciar a decisão de investimento de outra área da gestora, que recomenda mudanças nos portfólios dos clientes, já que o time se vale, entre outras informações, dos relatórios de engajamento.

Acompanhando de perto: **Na** agenda **ESG:**

Nada impede, por exemplo, que seja reduzida a fatia de dinheiro investida em uma empresa que não está muito disposta a mudar, mesmo após insistências e espera da gestora. São raros, mas podem acontecer, casos em que a casa exclui os papéis da companhia das carteiras.

A Robeco é uma das primeiras casas a alinhar as duas pontas. No fim do ano passado, lançou em parceria com o UBS Global Wealth Management um fundo de investimento cujo portfólio é formado por 35 empresas, sendo que todas estão no programa de stewardship os demais fundos têm, em média, 10% do portfólio no programa.

Mais mulheres ocupam cadeiras em conselhos de grandes marcas; veja lista

Pular

5 fotos Pular Mais mulheres ocupam cadeiras em conselhos de grandes marcas; veja lista

Segundo Daniela da Costa Bulthuis, gerente de portfólio na Robeco, uma das responsáveis pelo produto, o fundo SAM Global SDG Engagement Equities o objetivo é mostrar que o diálogo ativo é importante para promover transformação e também dar retorno ao acionista.

No radar dos investidores: **Pesquisa:**

Peter van der Werf, gerente sênior de Engagement da Robeco e também da equipe de gestão do produto, acrescenta que é a primeira vez que o time de stewardship e de gestão terão que participar ativamente das decisões, tomadas a partir da evolução ou não das companhias.

- Os resultados de engajamento podem ser muito positivos - pontua.

Mas, faz uma ressalva que é difícil medir o sucesso **ESG** de uma companhia apenas com a política da gestora, uma vez que diversos atores se envolvem também para pressionar e ajudar na mudança, como ONGs, colaboradores, fornecedores e outros.

Seleção de papéis: **Mais** transparência:

- Embora tenhamos a ambição de realmente começar a testar com mais rigor o impacto que temos com nosso envolvimento, principalmente para o fundo, somos muito humildes em admitir que não fazemos isso sozinhos - diz.

Programa para atrair investidores

Para atrair mais investidores para este tipo de programa, este ano, foi lançado no Brasil o Stewardship Climático no Brasil: um guia para investidores, um guia elaborado pela organização de advogados LACLIMA e o Núcleo de Estudos em Mercados Financeiros e de Capitais da FGV Direito SP, com o

Continuação: Programa de gestoras para engajar empresas afeta decisão de investimento

apoio de Investidores pelo Clima e Instituto Clima e Sociedade.

A ideia é ajudar investidores e gestores de ativos a cumprirem seus deveres fiduciários na gestão de riscos e oportunidades climáticas.

Outro, mais abrangente e um pouco mais antigo, que já conta com dezenas de signatários, é o Código **Amec** de Princípios e Deveres dos **Investidores** Institucionais Stewardship, feito pela **Associação** dos Investidores no Mercado de Capitais (**Amec)** em parceria com o CFA Society Brazil, e revisado em 2020. Ambos são principiológicos, trazem luz sobre o que observar e os riscos para que investidores fiquem atentos. Mas não são obrigatórios.