

Janeiro 2021

Carteira Recomendada

ESG



André Perfeito
Economista-chefe

Glauco Legat, CFA
Analista-chefe

Gabriel Machado, CNPI
Analista

Edson Kina, CNPI
Analista

Marcel Zambello, FMVA
Analista

Nathalie Marins
Analista

necton

Carteira recomenda ESG

Desde o lançamento da nossa carteira ESG em outubro de 2020, o mercado tem apresentando evolução constante nas práticas e avaliações de investimentos sustentáveis. Apesar do relativo atraso do Brasil no tema, acreditamos que nos próximos anos teremos melhoras significativas nas companhias brasileiras liderados principalmente pelas exigências de investidores Europeus.

Por exemplo, destacamos a meta do continente Europeu de ser Carbono Neutro em 2050, provocando disrupções em diversos mercados como por exemplo o automobilístico, nos quais as montadoras serão obrigadas a produzir somente carros híbridos ou elétricos até 2030, reduzindo significativamente a emissão de poluentes e impactando toda a cadeia de fornecedores do setor.

Recentemente a CVM publicou uma audiência pública sobre mudanças significativas no formulário de referência das companhias abertas. A expectativa é que essas mudanças já sejam divulgadas aos investidores em 2021.

Dentre as mudanças destacamos a maior necessidade de disclosure ESG com métricas claras das companhias em relação aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) relevantes no contexto de seus negócios. Além disso, em nossa visão, a análise fundamentalista das companhias pelo mercado englobará indicadores operacionais e financeiros em conjunto com indicadores ambientais e sociais (por exemplo emissão de poluentes, consumo de energia, água), tendo cada vez maior peso nas decisões de investimentos.

Do ponto de vista social, veremos maior clareza na diversidade social e étnica nos cargos de administração e entre os colaboradores das companhias. Destacamos o recente anúncio da Magazine Luiza do primeiro programa de trainee exclusivamente para negros como pioneiro na inclusão social nas empresas

A B3 também pretende incluir o tema ESG na sua pauta regulatória com uma provável alteração no regulamento do novo mercado em 2021. De acordo com a B3, temas

ESG podem ser incluídos nessa pauta e as companhias que não adotarem essas métricas terão que explicar para os investidores o porquê não adotam esses critérios com uma justificativa, como no modelo "Pratique ou explique". Dado a flexibilidade e amplo debate sobre o tema, as companhias terão um prazo para adaptarem-se as exigências e aprimorar a sua governança e diversidade social.

Os investimentos sustentáveis também seguem com um ritmo de crescimento acelerado. O mercado de ESG já tem mais de US\$200 bilhões de dólares alocados em 2020. Em 2018 o patamar era de US\$50 bilhões, crescimento de 300% em 2 anos, de acordo com dados da Morningstar. Em 2021 foi criado pela B3 e o S&P o S&P/ B3 Brasil ESG. De acordo com o CEO da B3, Gilson Finkelsztain em 2021 poderá ser criado pela bolsa brasileira um índice de investimento passivo somente com questões sociais como parâmetros.

Nos EUA, o CFA Institute também pretende avançar na agenda regulatória ESG com a maior padronização dos critérios de Avaliação de ESG com iniciativas como o lançamento em maio de 2021 do ESG Disclosure Standards for Investments Products e uma certificação profissional exclusiva com tópicos ESG.

Seguimos otimistas em nossa visão para Bolsa em 2021 com target de 140.000 pontos e perspectiva de aprovação das reformas no primeiro semestre. Realizamos a seguinte alteração na nossa carteira ESG: retiramos o Carrefour em novembro e incluímos o Grupo Pão de Açúcar. O recente episódio de racismo e violência dentro de um dos estabelecimentos do Carrefour é incompatível com as boas práticas ESG na contratação e vistoria de um dos fornecedores do grupo. Gostamos do setor de varejo de produtos alimentares e escolhemos o Grupo Pão de Açúcar pelos bons resultados recentes e a perspectiva de IPO do Assaí Atacadista em 2021.

Carteira NECTON ESG - Janeiro 2021

FECHAMENTO	30/12/2020		PREÇO 52 SEMANAS		(R\$/AÇÃO)
EMPRESA	CÓDIGO	(R\$/AÇÃO)	MÍNIMO	MÁXIMO	PESO
AMBIPAR	AMBP3	26,42	23,84	33,15	10%
NATURA	NTCO3	52,50	20,44	54,60	10%
MOVIDA	MOVI3	20,65	7,07	22,56	10%
ITAÚSA	ITSA3	12,34	9,05	13,55	10%
RENNER	LREN3	43,54	26,11	60,42	10%
VIVO	VIVT3	46,50	40,45	56,60	10%
BANCO DO BRASIL SA	BBAS3	38,80	21,36	51,88	10%
CPFL ENERGIA	CPFE3	32,55	20,97	37,45	10%
B3 SA	B3SA3	61,98	28,32	68,81	10%
GPA	PCAR3	75,05	52,53	94,17	10%
ISE	ISE	11.508	6.616,6	12.080,9	-

Disclaimer: A carteira Necton ESG será atualizada trimestralmente. Com exceção de condições excepcionais de mercado ou violações dos princípios ESG da carteira recomendada.

Disclaimer

Este relatório foi elaborado pela Necton Investimentos S.A. CVMC ("Necton"), para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Necton. Sua distribuição tem caráter informativo e não representa, em nenhuma hipótese, oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer ativo, mas tão somente, a (s) opinião (ões) do (s) analista (s) emissor (es) do referido relatório. As informações contidas foram elaboradas a partir de fontes públicas e consideramos fidedignas, mas não representam por parte da Necton garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tais. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM no 598/2018, o (s) analista (s) de investimento (s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara (m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Necton.

A remuneração dos analistas está, direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela Necton Investimentos S.A CVMC. Além disso, o analista certifica que nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será direta ou indiretamente relacionada com as recomendações ou opiniões específicas expressas neste relatório.

Atendimento:

0800 770 9936

atendimento@necton.com.br

Ouvidoria:

0800 727 7764

ouvidoria@necton.com.br

necton

São Paulo

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4o andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP
(11) 3292-1309

Rio de Janeiro

Av. Rio Branco, 110 - 32o andar
Centro, Rio de Janeiro - RJ
(21) 2101-8300

SAC

São Paulo (11) 3292-1309 | (11) 2142-0409
Outras regiões 0800 770 9936

necton.com.br

Acompanhe nas redes sociais



/necton



@invistanecton



/nectoninvestimentos



@nectoninvestimentos