



# Carteira ESG

Ricardo Peretti - Estrategista Pessoa Física  
03 de setembro de 2021

## DESCRIÇÃO

A Carteira Algo+ ESG reflete as recomendações do Research de ESG do Santander para um determinado mês. Ela conta com o Serviço de Rebalanceamento Mensal da Santander Corretora em que ao contratar o serviço, a sua carteira de ativos será rebalanceada sem que você precise comprar e vender as ações de seu portfólio. [Saiba mais.](#)

## OBJETIVO

A carteira Algo+ ESG tem como objetivo selecionar empresas com maior potencial de rentabilidade e aderência a aspectos ESG, como bom posicionamento em suas políticas ambientais, sociais e de governança corporativa, mapeados por nossos especialistas.

## PERFIL DO INVESTIDOR

CONSERVADOR MODERADO **BALANCEADO** ARROJADO AGRESSIVO

## VANTAGENS

**Simplificação:** Exposição a um grupo reduzido de companhias com boas perspectivas futuras e sólido histórico de entrega de resultados, sem a necessidade de replicar todas as ações do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE).

**Assessoria constante:** O dinamismo da economia faz com que as ações ganhem ou percam relevância ao longo do tempo.

Acompanhamos os resultados de cada empresa para garantir alocações apropriadas e uma boa performance da Carteira.

**Regularidade:** Mensalmente o investidor terá acesso a um novo relatório sobre a carteira ESG, com eventuais comentários sobre os ativos que compõem o portfólio e justificativas de alterações, quando houver.



### ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA

RENTABILIDADES <sup>1</sup>			
Período	Carteira	ISE	IBOV
Agosto	-2,08%	-2,25%	-4,90%
Desde o Início	-3,77%	-5,98%	-7,28%

### DESTAQUE DE AGOSTO

SUZB3	+13,12%
-------	---------

### ESTATÍSTICAS

Início da Carteira	05/07/2021
Meses com performance superior ao ISE	2 de 2 (100%)
Meses com performance superior ao IBOV	2 de 2 (100%)

### CLASSIFICAÇÃO DE RISCO<sup>2</sup>

Beta	0,87
------	------

<sup>1</sup> A rentabilidade da Carteira e do seu respectivo *benchmark* são calculados com base no preço médio das ações/*benchmark* do primeiro dia útil após a publicação do relatório.

<sup>2</sup> Referente aos últimos 12 meses. Glossário na penúltima página deste relatório. Fonte: Santander.

## RECOMENDAÇÃO PARA SETEMBRO

Empresa	Setor	Código	Percentual Recomendado	Preço <sup>1</sup>	Preço-Alvo 2022 <sup>2</sup>	Div. Yield Estimado 2022
Gerdau	Siderurgia & Mineração	GGBR4	9,09%	R\$ 27,59	R\$ 41,00	7,70%
Itaú	Instituições Financeiras	ITUB4	9,09%	R\$ 29,60	R\$ 40,00	4,53%
Lojas Renner	Varejo	LREN3	9,09%	R\$ 36,38	R\$ 50,00*	1,22%
Magazine Luiza	Varejo	MGLU3	9,09%	R\$ 18,21	R\$ 28,00*	0,22%
Natura	Varejo	NTCO3	9,09%	R\$ 49,92	R\$ 55,00*	0,36%
Omega Geração	Energia & Saneamento	OMGE3	9,09%	R\$ 34,32	R\$ 44,87*	1,75%
Porto Seguro	Instituições Financeiras	PSSA3	9,09%	R\$ 54,20	R\$ 60,00*	5,00%
Rede D'Or	Saúde	RDOR3	9,09%	R\$ 69,01	R\$ 86,60*	0,36%
São Martinho	Agronegócio	SMTO3	9,09%	R\$ 31,53	R\$ 37,00	5,12%
Suzano	Papel & Celulose	SUZB3	9,09%	R\$ 61,31	R\$ 95,00	2,17%
Totvs	Tecnologia	TOTS3	9,10%	R\$ 38,72	Em Revisão	0,86%

(1) Preço médio do dia 03/09/2021. Para fins de cálculo da rentabilidade da Carteira e do seu respectivo *benchmark*, os mesmos serão calculados através do preço médio das ações do primeiro dia útil após a publicação do relatório, e não pelo preço de fechamento do dia anterior. (2) Preços-alvo com \* referem-se a 2021. Fonte: Santander.

## Visão Geral do Portfólio

Excluindo os setores de Armas e Tabaco, construímos nosso portfólio ESG recomendado usando uma metodologia de cinco etapas: (i) focando nas empresas sob nossa cobertura de Research com recomendações de "Compra" e "Manutenção"; (ii) identificando, com a ajuda de nossos analistas setoriais, empresas que têm um bom engajamento ESG ou estão em vias de aprimorá-lo; (iii) analisando os relatórios de sustentabilidade das empresas antes de realizar discussões com as equipes de gestão para obter uma avaliação mais qualitativa de seu engajamento ESG; (iv) construindo um Mapa de Calor (consulte nas próximas páginas) dos 10 principais fatores que acreditamos serem os mais relevantes para os investimentos ESG; e (v) considerando os pesos setoriais no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE), com alguns ajustes, para chegar a uma carteira diversificada. **Terminamos com 11 nomes em nosso portfólio recomendado para setembro: Gerdau, Itaú, Lojas Renner, Magazine Luiza, Natura, Omega Geração, Porto Seguro, Rede D'Or, São Martinho, Suzano e TOTVS.**

[Clique aqui](#) e acesse o relatório de início de cobertura ESG: "Pesquisa ESG Brasil - Edição Inaugural: Investindo Durante uma Pandemia Global", publicado em português no dia 13 de janeiro de 2021.

Disponível no Home Broker > Painel do Investidor > Relatórios Setoriais > Pesquisa ESG Brasil.



### O QUE MUDOU ESTE MÊS?

Para setembro, decidimos **manter o portfólio inalterado.**

**Em agosto, a Carteira ALGO+ ESG cedeu 2,08%, superando os desempenhos do ISE (-2,25%) e do Ibovespa (-4,90%).** Com relação ao desempenho acumulado desde a data de início (05 de julho de 2021), nosso portfólio ESG continua superando o ISE em 221 bps e o Ibovespa em 351 bps.

#### **Destaques Positivos em agosto:**

Suzano (+13,12%), Totvs (+4,14%) e Porto Seguro (+1,97%).

#### **Destaques Negativos em agosto:**

Lojas Renner (-11,43%), Magazine Luiza (-8,99%) e Gerdau (-8,95%).

## Mapa de Calor – Fatores Gerais e Ambientais

		Excelente	Bom	Razoável	Insatisfatório	
		FATORES GERAIS			AMBIENTAL	
Empresa	Setor	Qualidade dos Relatórios ESG	Controvérsias Relevantes ESG que Ainda Impactam a Credibilidade	Competitividade do Modelo de Negócio e Posicionamento ESG no Setor	Abertura de Dados e Iniciativas Relacionadas a Emissões, Resíduos, Água e Energia	Preparo para Lidar com Mudanças Climáticas que Afetam o Setor
Gerdau	Siderurgia & Mineração	Bom	Razoável	Excelente	Excelente	Bom
Itaú	Instituições Financeiras	Excelente	Excelente	Excelente	Excelente	Excelente
Lojas Renner	Varejo	Excelente	Excelente	Excelente	Excelente	Excelente
Magazine Luiza	Varejo	Bom	Excelente	Bom	Excelente	Excelente
Natura	Varejo	Excelente	Excelente	Excelente	Excelente	Excelente
Omega	Energia & Saneamento	Bom	Excelente	Excelente	Bom	Excelente
Porto Seguro	Instituições Financeiras	Excelente	Excelente	Excelente	Bom	Excelente
Rede D'Or	Saúde	Bom	Excelente	Excelente	Bom	Excelente
São Martinho	Agronegócio	Bom	Excelente	Bom	Bom	Excelente
Suzano	Papel & Celulose	Excelente	Excelente	Excelente	Excelente	Excelente
TOTVS	Tecnologia	Bom	Excelente	Excelente	Excelente	Excelente

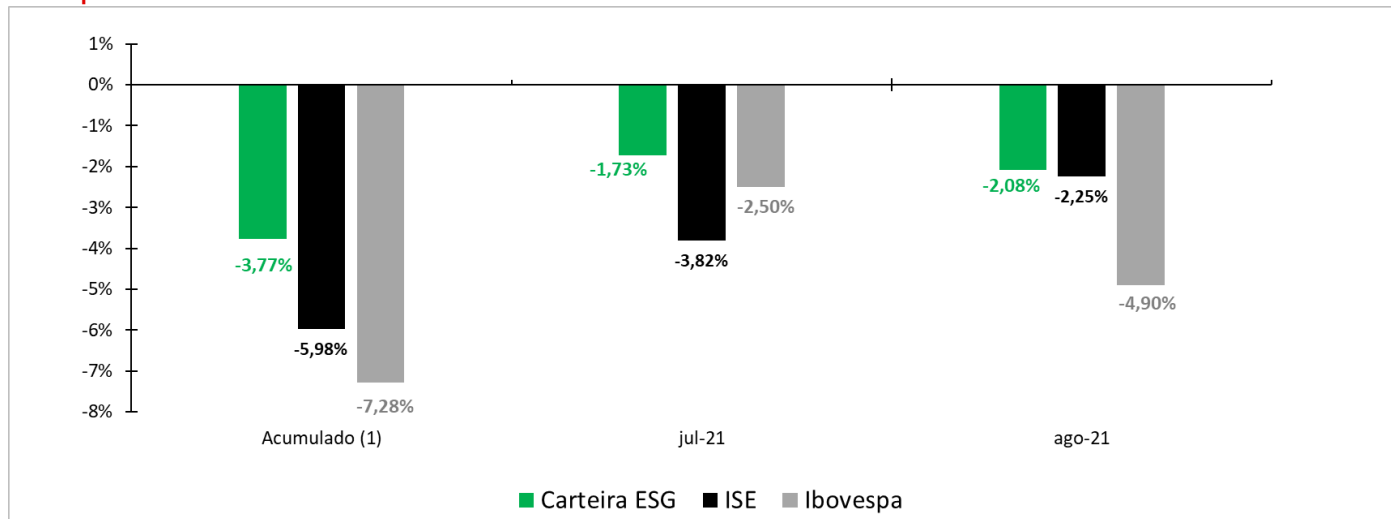
Fonte: Santander Research.

## Mapa de Calor - Fatores Sociais e de Governança

		Excelente	Bom	Razoável	Insatisfatório	
		SOCIAL		GOVERNANÇA		
Empresa	Setor	Relacionamento com Clientes e Comunidade	Direitos Humanos e Práticas Trabalhistas	Compromissos Públicos ESG	Relevância ESG para a Liderança e Impacto na Remuneração	Ética nos Negócios, Transparência e Corrupção
Gerdau	Siderurgia & Mineração	Bom	Bom	Bom	Excelente	Bom
Itaú	Instituições Financeiras	Excelente	Bom	Excelente	Excelente	Excelente
Lojas Renner	Varejo	Excelente	Bom	Excelente	Excelente	Excelente
Magazine Luiza	Varejo	Excelente	Bom	Insatisfatório	Excelente	Excelente
Natura	Varejo	Bom	Bom	Excelente	Excelente	Excelente
Omega	Energia & Saneamento	Excelente	Bom	Excelente	Excelente	Excelente
Porto Seguro	Instituições Financeiras	Excelente	Excelente	Insatisfatório	Bom	Excelente
Rede D'Or	Saúde	Bom	Bom	Insatisfatório	Bom	Bom
São Martinho	Agronegócio	Excelente	Bom	Insatisfatório	Bom	Excelente
Suzano	Papel & Celulose	Bom	Bom	Excelente	Excelente	Excelente
TOTVS	Tecnologia	Excelente	Excelente	Insatisfatório	Razoável	Excelente

Fonte: Santander Research.

## Desempenho Mensal e Anual



Fonte: Santander. (1) Performance acumulada desde o lançamento da Carteira ESG, em 05/07/2021, até 03/09/2021.

## Glossário - Geral

- **Benchmark:** índice que serve como parâmetro para comparar/avaliar um investimento. Exemplos: CDI, índice Ibovespa.
- **Beta:** Medida de sensibilidade dos retornos diários da Carteira à variação do *benchmark* (no caso da Carteira ESG, o Índice de Sustentabilidade Empresarial, ISE).
- **Capex (Capital Expenditure):** somatória de todos os custos relacionados à aquisição de ativos, equipamentos e instalações que visam a melhoria de um produto, serviço ou da empresa em si. São contabilizados investimentos que irão gerar algum valor futuro à companhia.
- **Dívida Líquida:** Corresponde à dívida bruta menos o caixa e equivalentes de caixa da companhia. Normalmente é associada à algum índice de alavancagem como, por exemplo, Dívida Líquida / EBITDA.
- **Dividend Yield:** apresentado em termos percentuais, calculado a partir dos dividendos esperados por ação, dividido pelo preço atual da ação. Geralmente apresentado em base anual.
- **EBITDA:** é a sigla em inglês para *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*, que traduzido significa Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA).
- **EV/EBITDA:** o índice representa o valor da companhia (*Enterprise Value* = valor de mercado + dívida líquida) dividido pelo EBITDA. Quanto maior o EV/EBITDA, mais valorizada a companhia em tese estará, ou seja, mais "cara".
- **Fluxo de Caixa Livre para o Acionista:** métrica do valor que pode ser distribuído aos acionistas da empresa como dividendos ou recompras de ações - depois que todas as despesas, investimentos, pagamentos de dívida e ajustes de capital de giro são atendidos.
- **Follow-on:** processo no qual uma empresa que já tem capital aberto volta ao mercado para ofertar mais ações. O *follow-on* pode ser primário (oferta de novas ações) ou secundário (venda de ações existentes).
- **Guidance:** é a informação anunciada pela empresa como indicativo ou estimativa de desempenho futuro. O *guidance* pode ser sobre receita, despesas, lucro, entre outros.
- **Preço-alvo:** É calculado através da metodologia do fluxo de caixa descontado e é utilizado para definir o potencial de valorização, ou desvalorização, da ação. Em outras palavras, serve para definir se uma ação está cara ou barata. Geralmente o preço-alvo indica uma previsão do preço da ação feito pelo analista setorial para o fim do ano corrente.
- **Preço/Lucro:** o Índice P/L é calculado utilizando o preço da ação dividido pela sua expectativa de lucro por ação para um determinado período ou ano. Quanto maior o P/L, mais valorizada a companhia em tese estará, ou seja, mais "cara".
- **P/VPA:** Múltiplo que indica quanto os acionistas aceitam pagar, no momento, pelo patrimônio líquido da companhia. É obtido através da divisão entre o preço da ação e o seu Valor Patrimonial por Ação (VPA).
- **ROE/ROAE:** ROE é a sigla para o termo em inglês *Return on Equity*, que significa Retorno sobre o Patrimônio Líquido. É calculado pela divisão entre o lucro líquido de uma empresa e seu patrimônio líquido. Já o ROAE é calculado com a média do patrimônio líquido de um determinado período - métrica comumente utilizada por instituições financeiras.
- **ROIC:** Indicador que diz respeito ao retorno sobre o capital total investido, ou seja, o capital próprio da empresa somado ao capital de terceiros (empréstimos, financiamentos e debêntures). Para seu cálculo, divide-se o valor do lucro operacional líquido após os impostos pelo capital total investido da empresa (capital próprio + capital de terceiros).
- **Valuation:** processo de estimativa do valor de um negócio, usando modelos quantitativos para analisar sua situação financeira e perspectivas de crescimento.

## Glossário – Termos ESG

**CBIOs:** Exchange-traded carbon credits = Crédito de Descarbonização.

**CDP:** Climate Disclosure Project = Projeto de Divulgação de Carbono.

**GHG:** Greenhouse Gas = Gases de Efeito Estufa.

**GRI:** Global Reporting Initiative = Iniciativa Global de Informação.

**GSIA:** Global Sustainable Investment Alliance = Aliança Global de Investimento Sustentável.

**ICD:** Carbon Index at B3 = Índice de Carbono da B3.

**IGC:** Corporate Governance Index at B3 = Índice de Governança Corporativa da B3.

**ISE:** Corporate Sustainability Index from B3 = Índice de Sustentabilidade Corporativa da B3.

**PRI:** Principles for Responsible Investment = Princípios para Investimento Responsável.

**PwD:** People with disabilities = Pessoas com Deficiência.

**S&P B3 ESG Index:** ESG Index at B3 = Índice ESG da B3

**SASB:** Sustainability Accounting Standards Board = Conselho de Padrões de Contabilidade de Sustentabilidade.

**TCFD:** Task Force on Climate-related Financial Disclosures = Força-Tarefa para Divulgações Financeiras Relacionadas ao Clima.

**UN SDGs:** United Nations Sustainable Development Goals = Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas.

## CONSULTAS, INFORMAÇÕES E TRANSAÇÕES



APLICATIVO  
SANTANDER  
CORRETORA



APLICATIVO  
SANTANDER



SANTANDER  
CORRETORA  
.COM.BR

**Central de Atendimento:** Capitais e regiões metropolitanas: **4004 3535**; Demais Localidades: **0800 702 3535**; e para pessoas com deficiência auditiva e de fala: **0800 723 5007** (das 9 às 18:30h, de segunda a sexta-feira, exceto feriados). **SAC:** Reclamações, cancelamentos e informações: **0800 762 7777**; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: **0800 771 0401**; No exterior, ligue a cobrar para: **+55 11 3012 3336** (atendimento 24h por dia, todos os dias). **Ouvidoria:** Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: **0800 726 0322**; para pessoas com deficiência auditiva ou de fala: **0800 771 0301** (disponível das 8h às 20h, de segunda a sexta-feira exceto feriados).

### Comunicado Importante

O presente relatório foi preparado pelo Banco Santander (Brasil) S.A. e destina-se somente para informação de investidores, não constituindo oferta de compra ou de venda de algum título e valor mobiliário contido ou não neste relatório (i.e., os títulos e valores mobiliários mencionados aqui ou do mesmo emissor e/ou suas opções, warrants, ou direitos com respeito aos mesmos ou quaisquer interesses em tais títulos e valores mobiliários).

Este relatório não contém, e não tem o escopo de conter, toda a informação relevante a respeito do assunto ora abordado. Portanto, este relatório não consiste e nem deve ser considerado como uma declaração e/ou garantia quanto à integridade, precisão, veracidade das informações aqui contidas.

Qualquer decisão de compra ou venda de títulos e valores mobiliários deverá ser baseada em informações públicas existentes sobre os referidos títulos e, quando apropriado, deve levar em conta o conteúdo dos correspondentes prospectos arquivados, e a disposição, nas entidades governamentais responsáveis por regular o mercado e a emissão dos respectivos títulos.

As informações contidas neste relatório foram obtidas de fontes consideradas seguras, muito embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equivocadas no momento de sua publicação, não garantimos sua exatidão, nem que as mesmas são completas e não recomendamos que se confie nelas como se fossem.

Todas as opiniões, estimativas e projeções que constam no presente relatório traduzem nossa opinião na data de sua emissão e podem ser modificadas sem prévio aviso, considerando nossas premissas relevantes e metodologias adotadas à época de sua emissão, conforme estabelecidas no presente relatório.

O Santander ou quaisquer de seus diretores ou funcionários poderão adquirir ou manter ativos direta ou indiretamente relacionados à(s) empresa(s) aqui mencionada(s), desde que observadas as regras previstas na Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021 ("Resolução CVM 20").

O Santander não será responsável por perdas diretas ou lucros cessantes que sejam decorrentes do uso do presente relatório.

O presente relatório não poderá ser reproduzido, distribuído ou publicado pelo seu destinatário para qualquer fim.

A fim de atender à exigência regulatória prevista na Resolução CVM 20, segue declaração do analista:

Eu, **Ricardo Vilhar Peretti**, analista de valores mobiliários credenciado nos termos da Resolução CVM 20, de 25 de fevereiro de 2021, subscritor e responsável por este relatório, o qual é distribuído pelo Santander, em relação ao conteúdo objeto do presente relatório, declaro que as recomendações refletem única e exclusivamente a minha opinião pessoal, e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à instituição a qual estou vinculado, nos termos da Resolução CVM 20. Adicionalmente, declaro o que segue:

- O presente relatório teve por base informações baseadas em fontes públicas e independentes, conforme fontes indicadas ao longo do documento;
- As análises contidas neste documento apresentam riscos de investimento, não são asseguradas pelos fatos, aqui contidos ou obtidos de forma independente pelo investidor, e nem contam com qualquer tipo de garantia ou segurança dos analistas, do Santander ou de quaisquer das suas controladas, controladores ou sociedades sob controle comum;
- O presente relatório não contém, e não tem o escopo de conter, todas as informações substanciais com relação ao setor objeto de análise no âmbito do presente relatório;

O Banco Santander (Brasil) S.A, suas controladas, seus controladores ou sociedades sob controle comum, declaram, nos termos da Resolução CVM 20, que:

- Têm interesse financeiro e comercial relevante em relação ao setor, à companhia ou aos valores mobiliários objeto desse relatório de análise.
- Recebem remuneração por serviços prestados para o emissor objeto do presente relatório ou pessoas a ele ligadas.
- Estão envolvidas na aquisição, alienação ou intermediação do(s) valor(es) mobiliário(s) objeto do presente relatório de análise.
- Podem ter (a) coordenado ou coparticipado da colocação de uma oferta pública dos títulos de companhia(s) citada(s) no presente relatório nos últimos 12 meses; (b) ter recebido compensações de companhia(s) citada(s) no presente relatório por serviços de bancos de investimento prestados nos últimos 12 meses; (c) espera receber ou pretende obter compensações de companhia(s) citada(s) no presente relatório por serviços de banco de investimento prestados nos próximos 3 meses.
- Prestaram, prestam ou poderão prestar serviços financeiros, relacionados ao mercado de capitais, ou de outro tipo, ou realizar operações típicas de banco de investimento, de banco comercial ou de outro tipo a qualquer empresa citada neste relatório.

O conteúdo deste relatório é destinado exclusivamente à(s) pessoa(s) e/ou organizações devidamente identificadas, podendo conter informações confidenciais, as quais não podem, sob qualquer forma ou pretexto, ser utilizadas, divulgadas, alteradas, impressas ou copiadas, total ou parcialmente, por pessoas não autorizadas pelo Santander.

Este relatório foi preparado pelo analista responsável do Santander, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, fotocopiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa além daquelas a quem este se destina. Ainda, a informação contida neste relatório está sujeita a alteração sem prévio aviso.

Os potenciais investidores devem buscar aconselhamento financeiro profissional sobre a adequação do investimento em valores mobiliários, outros investimentos ou estratégias de investimentos aqui discutidos, e devem entender que declarações sobre perspectivas futuras podem não se concretizar. Os potenciais investidores devem notar que os rendimentos de valores mobiliários ou de outros investimentos, se houver, referidos neste relatório podem flutuar e que o preço ou o valor desses títulos e investimentos pode subir ou cair. Assim, potenciais investidores podem não receber a totalidade do valor investido. O desempenho passado não é necessariamente um guia para o desempenho futuro.

Eventuais projeções, bem como todas as estimativas a elas relacionadas, contidas no presente relatório, são apenas opiniões pessoais do analista, elaboradas de forma independente e autônoma, não se constituindo compromisso por obtenção de resultados ou recomendações de investimentos em títulos e valores mobiliários ou setores descritos neste relatório.

© 2021 Copyright Banco Santander (Brasil) S/A. Direitos Reservados

