

Maio 2025

Panorama da indústria de fundos sustentáveis **IS & ESG**



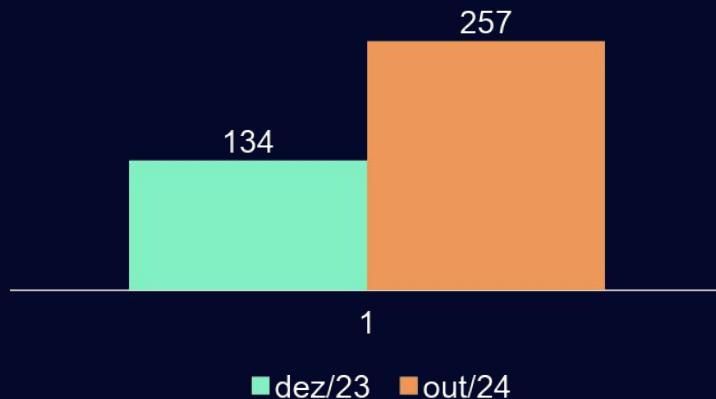
voxcapital.com.br

Padronização dos fundos sustentáveis

- Com o advento da ICVM 175, a partir de 2022 a Anbima coordenou o processo de adaptação e rotulagem dos produtos sustentáveis no Brasil (deadline jun/2024 para adaptação da base)
- Antes da iniciativa, fundos se autodenominavam "verdes" ou "ESG" sem padronização ou critérios definidos.
- Dois tipos de rótulos foram estabelecidos:
 - **IS (Investimento Sustentável):** Fundo de Investimento Sustentável possui o objetivo de proteger, contribuir, evitar danos ou degradações, gerar impacto positivo e/ou assegurar direitos em questões ambientais, sociais e/ou de governança
 - **ESG:** Fundo que integra questões ESG considera questões ambientais, sociais e/ou de governança em sua política de investimento e tomada de decisão, independente do objetivo do fundo.

Crescimento acelerado

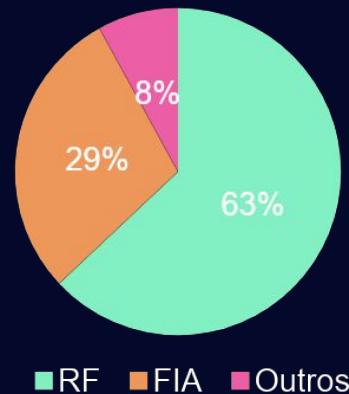
- Número de fundos sustentável saltou de 134 (dez/23) para 257 (out/24)
- Captação líquida : R\$ 10 bilhões, representando 0,24% da indústria



Concentração em renda fixa

Distribuição dos ativos (R\$ 22,5 bi):

- 65% Renda Fixa
- 29% Ações
- 6% Outros



Desafios e oportunidades

- Desconstrução da ideia de que fundos sustentáveis são filantropia ou que é preciso sacrificar rendimentos, pelo contrário:
 - Melhor risco: Fundos sustentáveis no Brasil superaram o mercado na crise da Americanas, mostrando melhor gestão de risco.
 - Desempenho: desde 2022 - FIA tradicional +14% vs. IS +31% / ESG +26%
- Brasil na contramão do enfraquecimento da pauta global:
 - EUA: retração ligada à politização e perfil dos fundos (ações).
 - Brasil: prevalência em Renda Fixa e “capital paciente” com visão de longo prazo.
- Regulamentação é um grande avanço para o setor, próximo passo é monitoramento: sanções para enforcement da indústria

Sustentabilidade e desempenho

