

IV CONFERÊNCIA LATAM ESG 2017 - APIMEC & PRI

Tema: INTEGRAÇÃO ESG – Responsabilidades e Oportunidades

Local: B3 – Rua XV de novembro, 275, Centro - 1º Andar, São Paulo/SP

Data: 24 de outubro de 2017

08h00 às 08h45: Credenciamento e welcome coffee

08h45 às 09h00: Abertura

- **Ricardo Martins**, Presidente, APIMEC Nacional
- **Rogério de Araújo Santana**, Diretor de RI, B3
- **Tatiana Assali**, Head of Latin America, Global Networks & Outreach, PRI

09h00 às 09h45: KEYNOTE Speaker: Eliane Lustosa, Diretora da Área de Mercado de Capitais (AMC), BNDES

09h45 às 10h05: Coffee Break

10h05 às 12h05: Painel 1: Dever Fiduciário dos Investidores Institucionais

Palestrantes

- **Fabio Lacerda Carneiro**, Chefe Adjunto, Banco Central do Brasil
- **Marcelo Seraphim**, Coordenador-Geral de Orientação Previdenciária, Previc
- **Marina Procknor**, Sócia, Mattos Filho Advogados
- **Mauro Cunha**, Presidente, AMEC
- **Ricardo Tadeu Martins**, Presidente, APIMEC Nacional
- **Moderadora: Tatiana Assali**, Head of Latin America, Global Networks & Outreach, PRI

12h05 às 13h15: Brunch

13h15 às 14h00: Valor e valores no investimento institucional: perspectivas internacionais

KEYNOTE Speaker: Rob Lake, Sócio, Rob Lake Advisors

14h00 às 15h30: Painel 2: Responsabilidade da Informação – Comunicando Informações ESG ao Mercado

Palestrantes

- **Antonio Joaquim de Oliveira**, Diretor Presidente e Diretor de Relações com Investidores, Duratex
- **Haroldo Levy**, Coordenador, CODIM
- **José Alexandre Vasco**, Superintendente de Proteção e Orientação a Investidores, CVM
- **Marcel Barros**, Diretor, PREVI
- **Ricardo Zibas**, Sócio-diretor responsável pela área de Sustentabilidade (Climate Change & Sustainability Services), KPMG
- **Moderadora: Roberto Sousa Gonzalez**, Diretor, Bússola Governança

15h30 às 15h45: Coffee Break

15h45 às 16h05: Bancolombia's Sustainability and Responsible Investment Strategy

KEYNOTE Speaker: Andres Perilla, Responsible investment and sustainable business specialist,
Bancolombia Group

16h05 às 17h30: Painel 3: Integração ESG à Análise e Gestão de Ativos

Palestrantes

- **Marco Saravalle**, Equity Research, XP Investimentos
- **Patricia Queiroz**, Gerente de Análise de Investimentos, Fundação Real Grandeza
- **Raquel Marques da Costa**, Analista ESG, BRAM - Bradesco Asset Management
- **Renato Eid Tucci**, Portifolio Manager, Itau Asset Management
- **Moderadora: Maria Eugênia**, Sócia, RESULTANTE Consultoria Estratégica

17h30 às 17h45: Encerramento

- **Eduardo Werneck**, Vice-presidente, APIMEC Nacional
- **Lucy Sousa**, Presidente, APIMEC SP

Atuação da BNDESPAR e a evolução do Mercado de Capitais brasileiro

Outubro 2017



4º LATAM

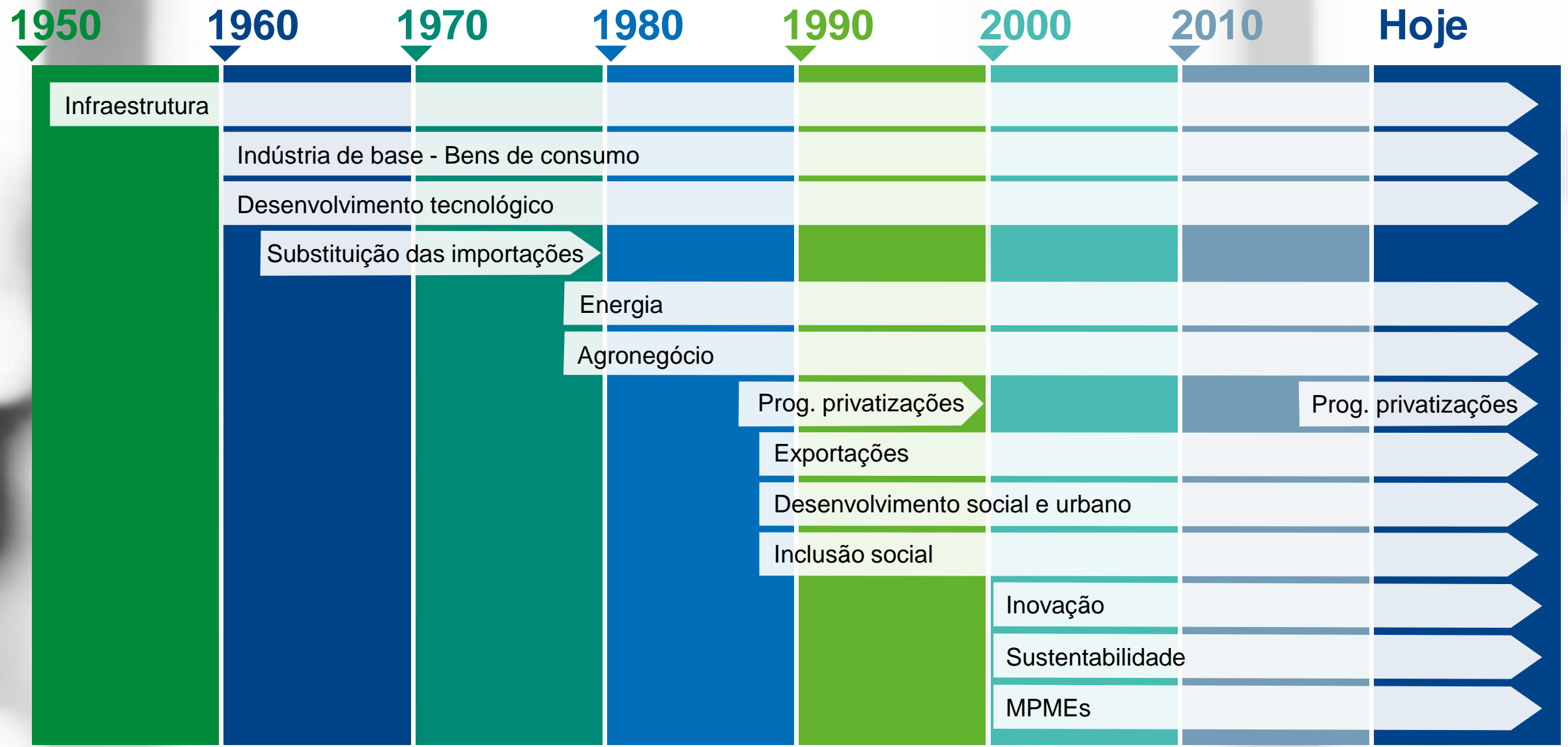
ESG 2017

Integração ESG:
Responsabilidades
e Oportunidades



- ▶ Fundado em 20 de junho de 1952
- ▶ Empresa pública de propriedade integral da União
- ▶ Instrumento-chave para implementação da política industrial, de infraestrutura e de comércio exterior
- ▶ Foco no financiamento do investimento
- ▶ Principal fonte de crédito produtivo de longo prazo
- ▶ Apoio a empresas de qualquer porte e setor, com prioridade para a micro, pequena e média empresa (MPME)

Apresentação // Linha do tempo – Foco de Atuação



CAPÍTULO VIII
DA POLÍTICA DE APLICAÇÃO DOS RECURSOS DAS AGÊNCIAS FINANCEIRAS OFICIAIS DE FOMENTO

IV - para o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, o estímulo à criação e à preservação de empregos, com vistas a buscar a redução das desigualdades sociais, de gênero e de pessoas com deficiência, étnico-raciais e regionais, a proteção e a conservação do meio ambiente, o aumento da capacidade produtiva e o incremento da competitividade da economia brasileira, especialmente, por meio do apoio:

- a) à inovação, à difusão tecnológica, às iniciativas voltadas ao aumento da produtividade e às exportações de bens e serviços;
- b) às microempresas, pequenas e médias empresas;
- c) à infraestrutura nacional, dentre outros, nos segmentos de energia, logística e mobilidade urbana;
- d) à modernização da gestão pública e ao desenvolvimento dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, e dos serviços sociais básicos, tais como saneamento básico, educação, saúde e segurança alimentar e nutricional;
- e) aos investimentos socioambientais, à agricultura familiar, à agroecologia, à inclusão produtiva e ao microcrédito, aos povos indígenas e aos povos e comunidades tradicionais; e
- f) à adoção das melhores práticas de governança corporativa e ao fortalecimento do mercado de capitais;



Financiamentos de longo prazo



BNDESPAR

Apoio por meio de participações
acionárias, fundos e debêntures

**Fortalecimento do mercado de
capitais brasileiro**

FINAME

Produção e aquisição de máquinas
e equipamentos

- Criação da BNDESPAR em 1982. Atuação no desenvolvimento do mercado de capitais: novos produtos e novos mercados
- Participação na criação e promoção do Novo Mercado e do Bovespa Mais
- Desenvolvimento da Indústria de Fundos de Investimento desde a década de 90
- Protagonista na criação da indústria de *Private Equity*
- *Venture Capital e Seed Capital* (Fundos Criatec)
- Mercado de Capitais de Renda Fixa (debêntures)

214 Empresas e Fundos com Participação Direta

135 Participações Acionárias

43 Debêntures

47 Fundos de investimentos

157 Participações indiretas via Fundos

R\$ 79,3 Bi Valor de Mercado dos Ativos

R\$ 67,8 Bilhões em Participações Acionárias

R\$ 9,9 Bilhões em Debêntures

R\$ 1,5 Bilhões em Fundos de investimentos

103 Representações ocupadas em Colegiados

44 Conselhos de Administração

12 Conselhos Fiscais

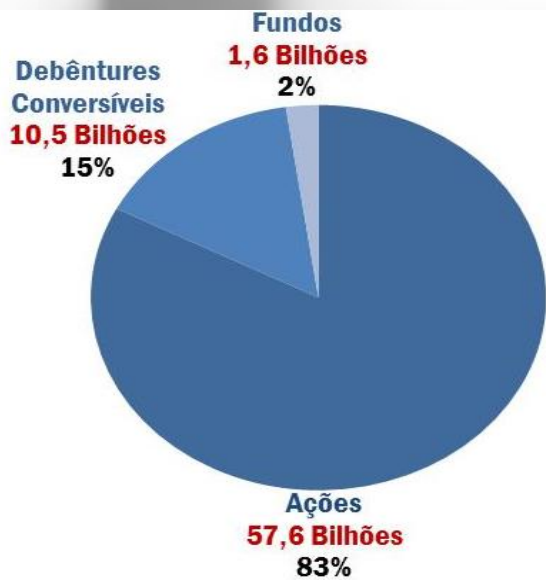
47 Comitês de Investimento

54 Acordos de Acionistas

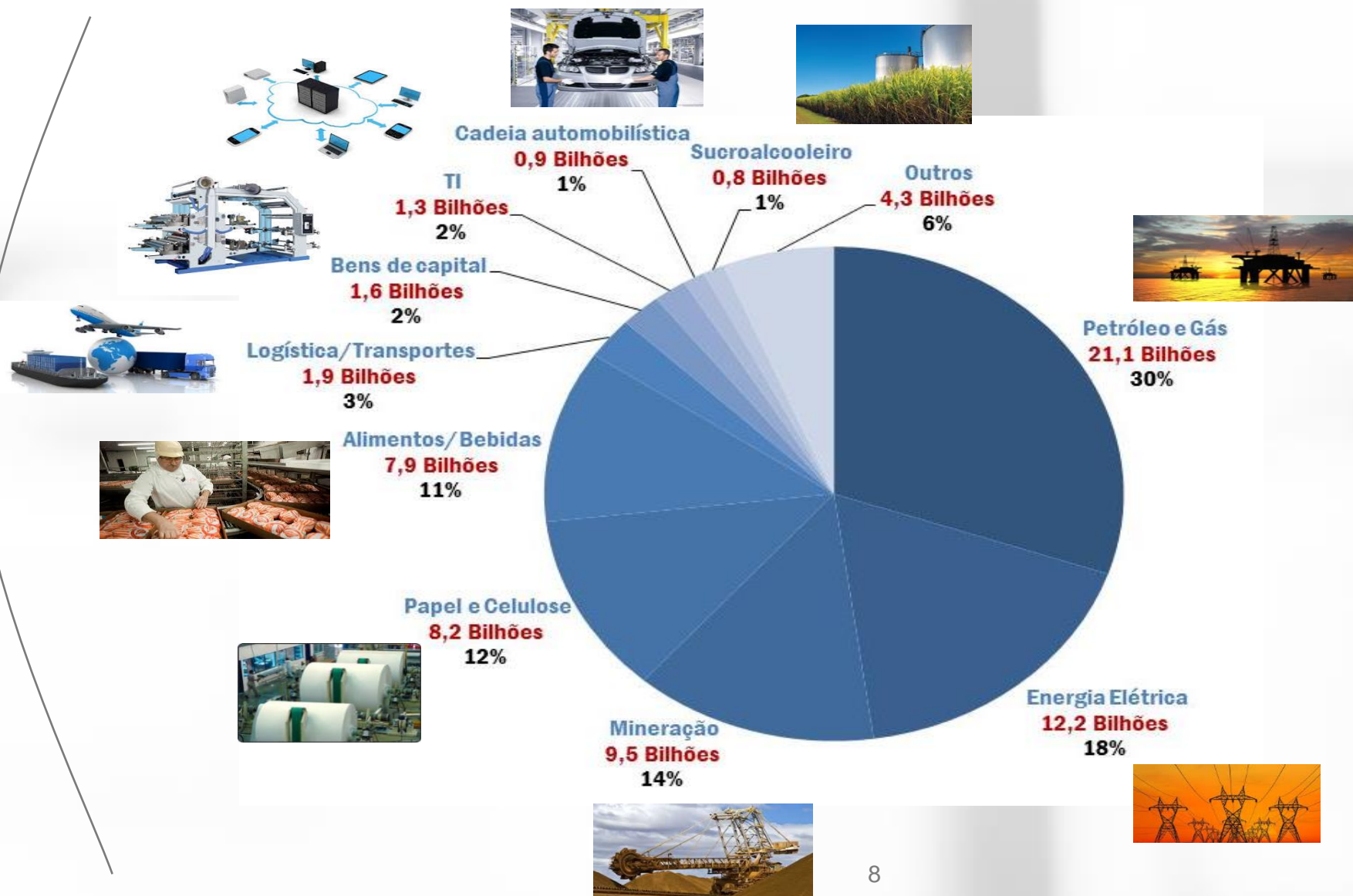
Instrumentos de Governança nas Investidas

Atuação da BNDESPAR // Alguns números

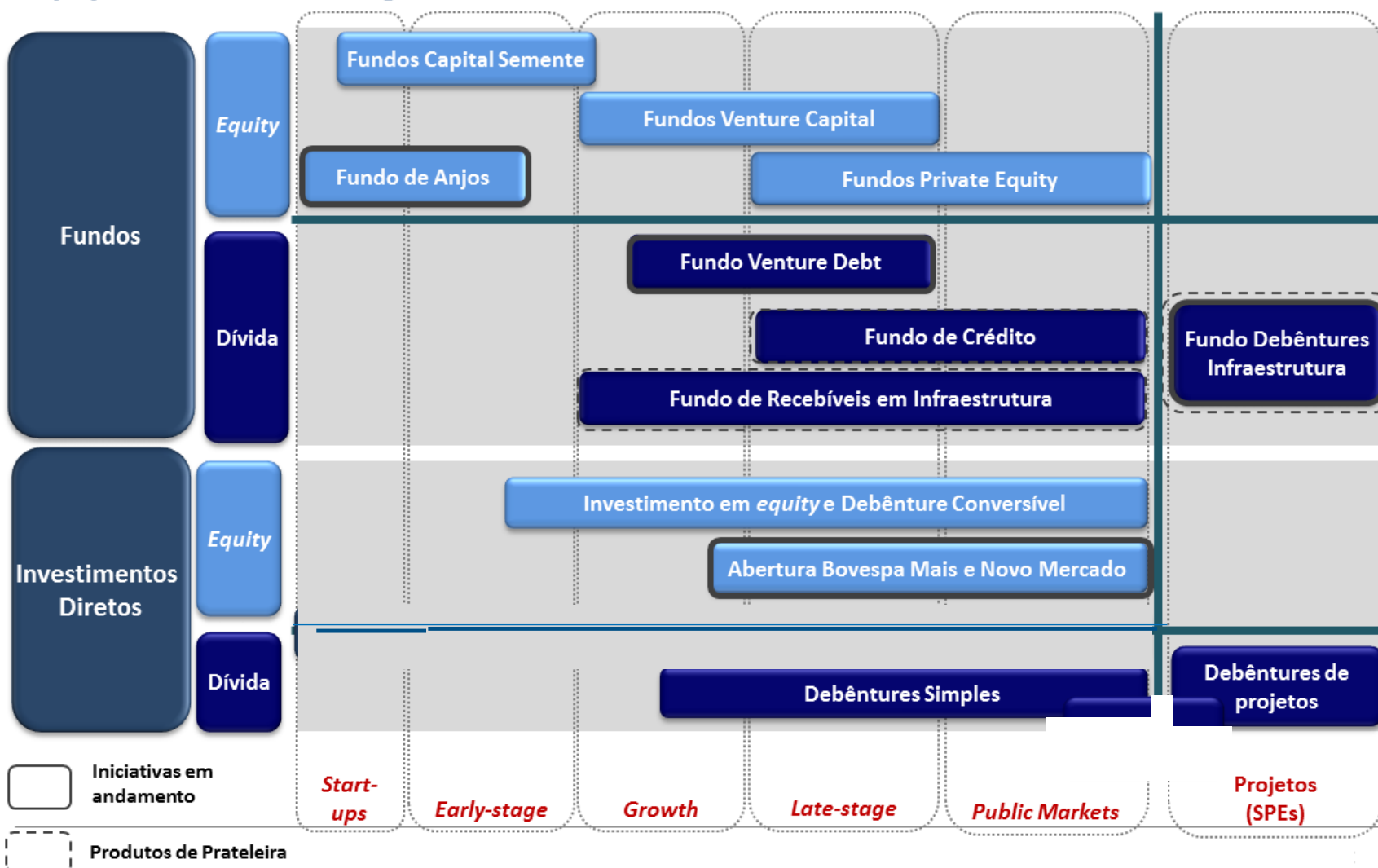
Aprox. R\$ 70 Bilhões
Investidos em Diversos
Setores da Economia



BNDESPAR: **R\$ 58,2 Bilhões**
Via BNDES e Fime: **R\$ 11,5 Bilhões**



Com base nos objetivos de atuação, são desenvolvidos produtos/iniciativas para apoio a empresas e projetos em diferentes estágios



Diretrizes de Investimento

Os investimentos da BNDESPAR em empresas devem ter como finalidade apoiar Planos de Negócios que atendam aos seguintes objetivos estratégicos...



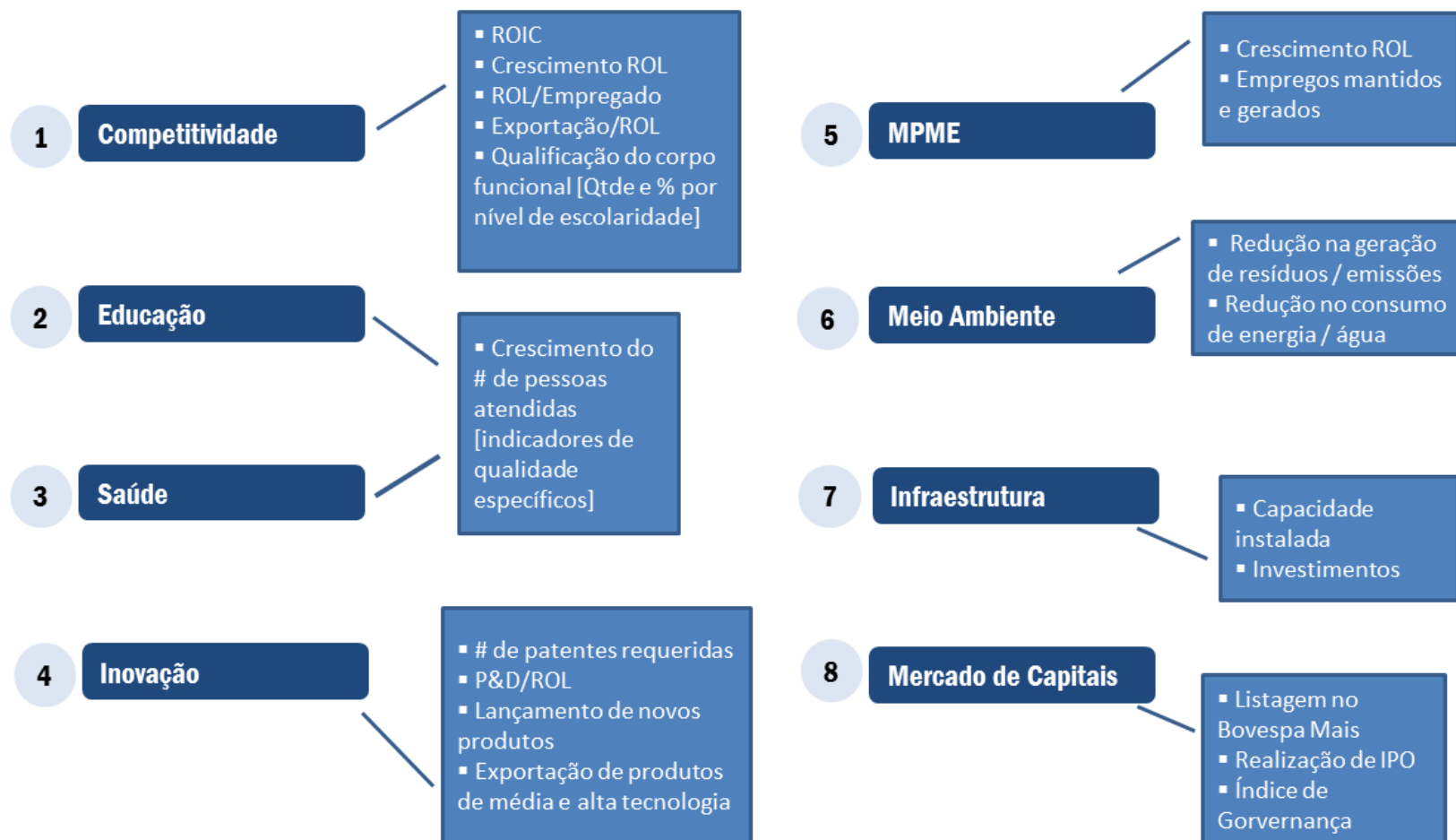
... e que contenham pelo menos um dos seguintes atributos

- | | | | | | |
|---|-----------------|---|---------------|---|---------------------|
| 1 | Competitividade | 4 | Inovação | 7 | Infraestrutura |
| 2 | Educação | 5 | MPME | 8 | Mercado de Capitais |
| 3 | Saúde | 6 | Meio Ambiente | | |

Criação de parâmetros e indicação de parâmetros e indicadores de efetividade para avaliação do retorno das operações de renda variável de forma mais abrangente

Permite publicidade das informações para stakeholders e órgãos de controle.

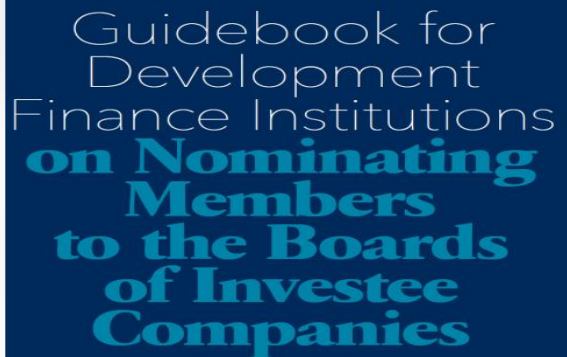
Tradução dos Atributos em Indicadores - Exemplos



Primeira iniciativa: revisão das normas internas de indicação de membros para Conselhos de Administração em empresas investidas pela BNDESPAR

Proposta alinhada com o *Corporate Governance Development Framework* e a Lei de Responsabilidade das Estatais

- **Vedação de indicação de ocupantes de cargos no Executivo, Legislativo ou partido político**
- **Conhecimento e experiência mínima para o desempenho da função**
- **Limitação do número de colegiados**
- **Tempo máximo de permanência em colegiado**
- **Formação de banco de Conselheiros**
- **Sistema de avaliação dos Conselheiros**



Guidebook for
Development
Finance Institutions
**on Nominating
Members
to the Boards
of Investee
Companies**

September 2016

Manifestação pública de voto em assembleias de acionistas em matérias relevantes



Classificação: Documento Ostinivo (classificação conforme OS PRESI 01/2015 - BNDES)
Unidades Gestoras: DIR4

Assunto: Assembleia Geral Extraordinária da JBS S.A. convocada para 1º de setembro de 2017 – Intenção de Voto da BNDESPAR a respeito das matérias constantes da ordem do dia.

A BNDES Participações S.A. – BNDESPAR, alinhada à sua missão de promover o fortalecimento da governança corporativa de suas empresas investidas, com vistas ao desenvolvimento do mercado de capitais, vem a público divulgar sua intenção de voto a respeito das matérias constantes da ordem do dia da Assembleia Geral Extraordinária (“AGE”) da JBS S.A. (“JBS” ou “Companhia”), a ser realizada em 1º de setembro de 2017, nos termos do Edital de Convocação publicado em 26 de julho de 2017 pela Companhia.

A referida AGE foi convocada a pedido da BNDESPAR, na qualidade de acionista detentora de participação superior a 5% (cinco por cento) do capital social da Companhia, nos termos do Artigo 123, § 1º, alínea “c”, da Lei nº 6.404/76, para *“discussão e deliberação acerca das medidas a serem tomadas pela Companhia com vistas à defesa de seus direitos e interesses, inclusive com relação às responsabilidades por prejuízos causados à Companhia por administradores, ex-administradores e controladores envolvidos nos atos ilícitos confessados nos Acordos de Colaboração Premiada e outros acordos cuja celebração foi divulgada em Comunicados ao Mercado e Fatos Relevantes publicados pela JBS”*.

Tendo em vista tal convocação, serve o presente comunicado para dar publicidade à intenção de voto da BNDESPAR sobre a matéria objeto da solicitação da BNDESPAR referida acima, bem como sobre as demais matérias deliberativas objeto da AGE em questão, acompanhada das justificativas para os votos contrários à Proposta da Administração, nos termos abaixo:

(ii) Por requerimento apresentado pelo acionista BNDES Participações S.A. – BNDESPAR, com lastro na alínea “c” do § 1º do artigo 123 da Lei nº 6.404/76, “discussão e deliberação acerca das medidas a serem tomadas pela Companhia com vistas à defesa de seus direitos e interesses, inclusive com relação às responsabilidades por prejuízos causados à Companhia por administradores, ex-administradores e controladores envolvidos nos atos ilícitos confessados nos Acordos de Colaboração Premiada e outros acordos cuja celebração foi divulgada em Comunicados ao Mercado e Fatos Relevantes publicados pela JBS”;

▪ **Intenção de Voto da BNDESPAR:** Votar favoravelmente a cada um dos 3 (três) itens a seguir:

(i) promoção, pela Companhia, em até 90 (noventa) dias da realização da AGE, de ação de responsabilidade civil contra o administrador da Companhia Wesley Mendonça Batista e contra os ex-administradores da Companhia Joesley Mendonça Batista, Florisvaldo Caetano de Oliveira e Francisco de Assis e Silva, pelos prejuízos causados ao seu patrimônio em razão dos atos ilícitos confessados no âmbito do Acordo de Colaboração Premiada e do Acordo de Leniência celebrados junto ao Ministério Público Federal, nos termos do artigo 159 da Lei nº 6.404/76, com o conseqüente impedimento das referidas pessoas e substituição

Obrigada.



Portal BNDES
www.bndes.gov.br



Atendimento Empresarial
0800 702 6337
Chamadas internacionais
+55 21 2172 6337



Ouvidoria
0800 702 6307
www.bndes.gov.br/ouvidoria



Fale Conosco
www.bndes.gov.br/faleconosco



facebook.com/bndes.imprensa



twitter.com/bndes_imprensa



youtube.com/bndesgovbr



slideshare.net/bndes

BNDES
Faz diferença na sua vida



Values and value in institutional investment

Rob Lake

Founder, Authentic Investor

Integração ESG – Responsabilidades e Oportunidades

São Paulo, 24 October 2017

Who am I?



My experience:

- Henderson Global Investors, London
- ABP/APG, Amsterdam
- UN PRI, London
- Independent since May 2013: worked with investors in Australia, Canada, Netherlands, Norway, Singapore, Sweden, UK, US

Who am I?



Who am I?



‘As an investment professional, I am not permitted to consider my personal values when I am at work.’

‘I work in ESG/responsible investment because of my personal values.’

‘I am not able to express my personal values fully when I am at work.’

CFA Institute:

- only 11% of investment leaders describe the impact of the investment industry as very positive for society today
- the investment industry needs to earn society's trust by demonstrating values

‘Responsible investment has
nothing to do with nebulous
moral considerations.’

Oh really????

Values in action

- Tobacco exclusion: Australian pension funds, Axa, AMP Capital
- ‘We are not prepared to deliver investment returns to customers at any cost to society’.
- PFZW (NL) – ‘responsibility to contribute to a sustainable world’
- Japanese Government Pension Investment Fund - ‘building a sustainable society’

Investment beliefs: value depends on values



PFZW, Netherlands

*A sustainable, viable world is necessary in order to generate sufficient returns over the long term.
...Making sustainability an integral part of the investment policy therefore contributes to returns over the long term.*

Local Government Super, Australia

LGS is long term in nature, and the long term prosperity of the economy and the wellbeing of members depends on a healthy environment, social cohesion and good governance of LGS and the companies in which it invests.



Leaders and laggards

- Only 34 of 500 asset owners are rated AAA, AA or A
- Are the others simply bad investors?
- Some, perhaps. But it's the human factor that really makes the difference.



Why are investors afraid of their values?

- Linked to our inner, emotional landscape
- Roots in our family background, life experience, spiritual or religious realms
- Vulnerability to judgment
- This makes values taboo in the outer, professional world.

Reflections

- Suppressing our values is unhealthy, frustrating and demotivating
- Values are an asset, not a liability – a source of innovation and creativity
- People consistently believe that others have less positive values than themselves
- Awareness of values helps you to understand the world better



SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

1 NO POVERTY



2 ZERO HUNGER



3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING



4 QUALITY EDUCATION



5 GENDER EQUALITY



6 CLEAN WATER AND SANITATION



7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY



8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH



9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE



10 REDUCED INEQUALITIES



11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES



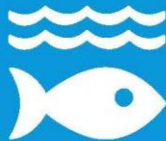
12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION



13 CLIMATE ACTION



14 LIFE BELOW WATER



15 LIFE ON LAND



16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS



17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS

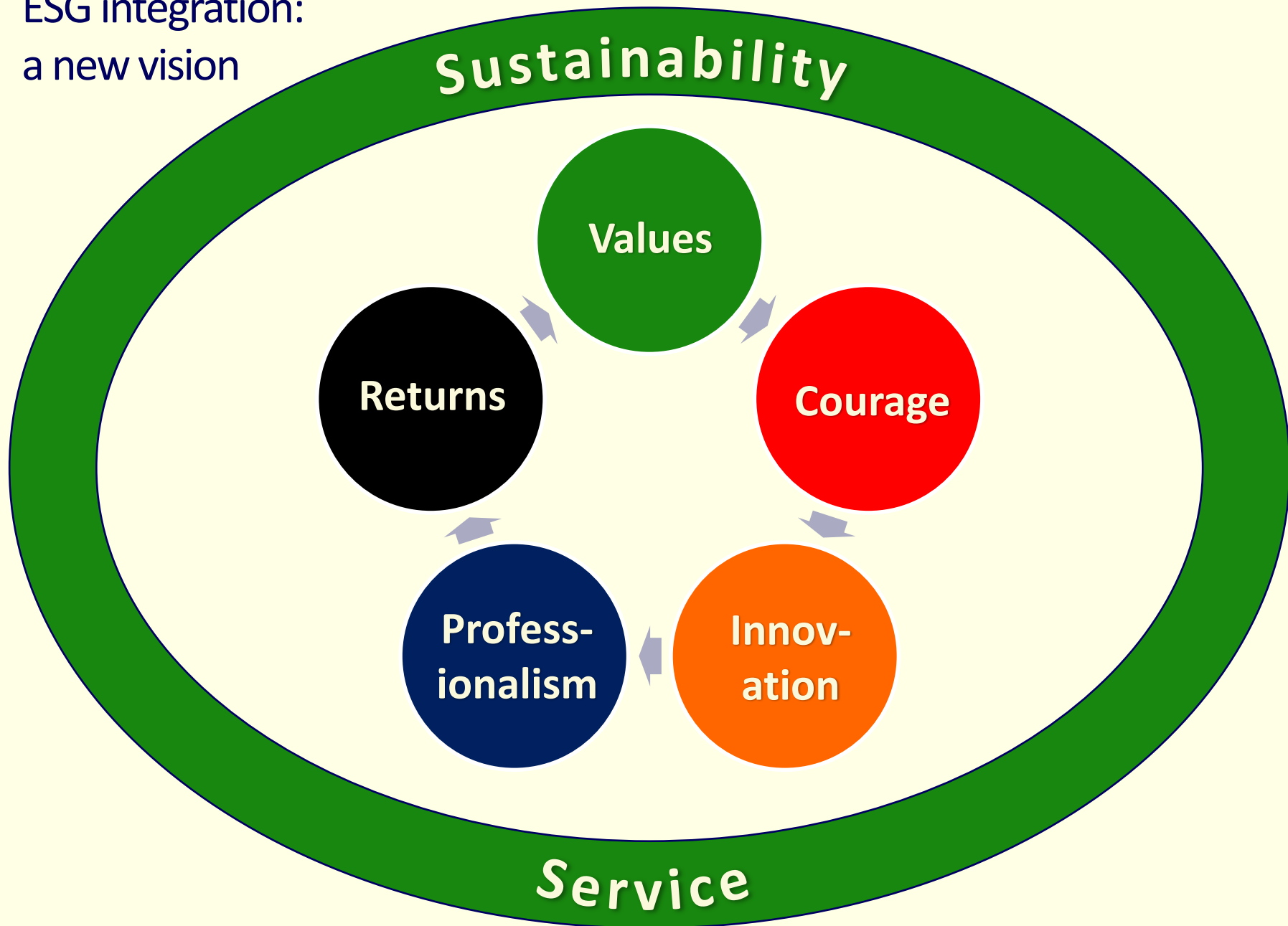


SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

The integration we need



ESG integration:
a new vision



Muito
obrigado

Grupo Bancolombia





Our company's strategy shows our commitment to keep growing alongside our interest groups.

Aspiration

Being the leading financial group that sets industry trends, generates superior client experience, inspires employees' pride and stakeholders' value, in a sustainable way



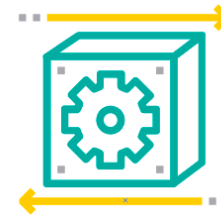
Innovation



Superior
Customer
Experience



Operational and
technological
excellence



Sustainable and
Profitable
Growth.



Humanistic,
High-performance
Culture

PURPOSE

To generate Preference and satisfaction in our clients and contribute to make their dreams a reality



Closeness



Responsability



Respect

BAM
60% BAM
Guatemala

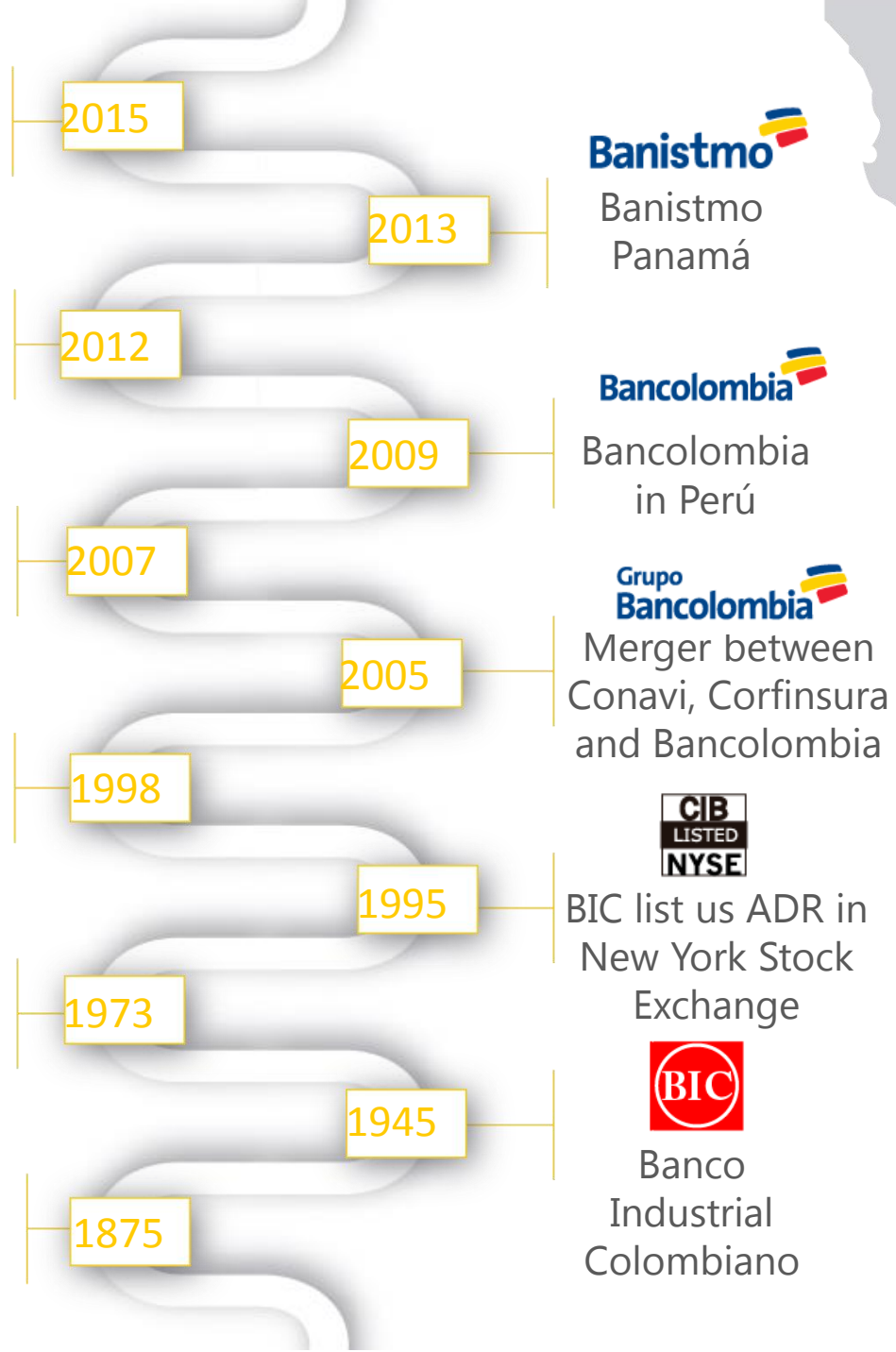
BAM
Local Bank
Panamá
40% BAM
Guatemala

BancoAgrícola
Bancolombia
El Salvador

BANCOLOMBIA
Bancolombia S.A

Bancolombia Panamá
International
license
Banca Panamá

Banco de Colombia
Banco
de Colombia





We stay customer-centric in everything we do, everywhere we are.



BUSINESS MODEL

Bancolombia ensures a sustainable governance model that generates confidence to all stakeholders and guarantees the business feasibility in the countries where we are present. This is accomplished by the use of a concrete set of transparency, ethics, risk, and corporate governance practices.





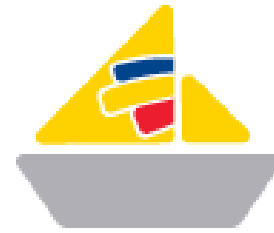
We offer a suite of services that fit to most of our client's specific needs and desires.



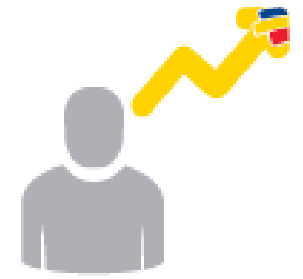
Banking Services



Fiduciary
services



Leasing



Investment
Banking



Asset
Management



Stock broker



Factoring



Renting



Clients

11,000,000



Employees

31,000



ATM

5,300



Branches

1,200



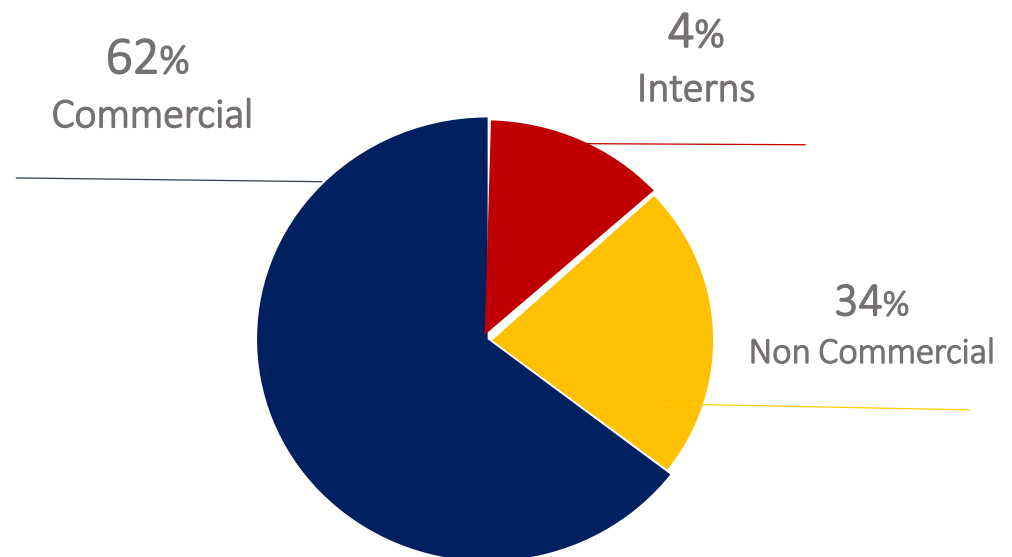
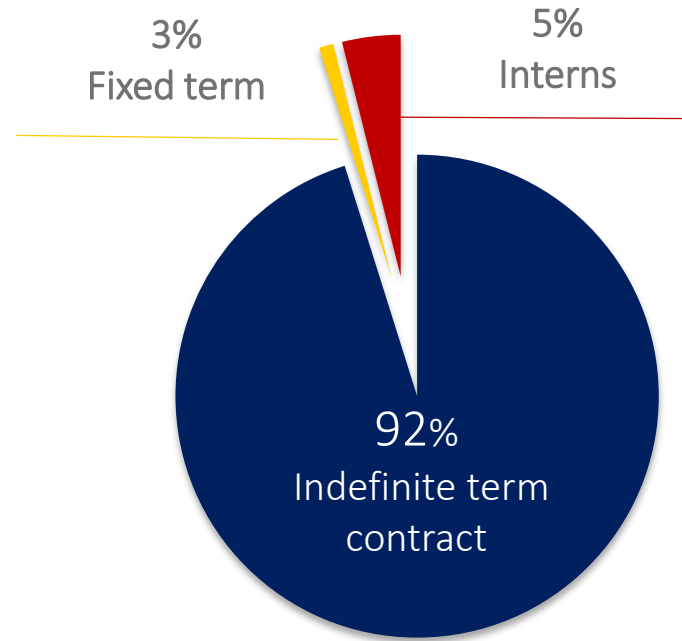
Banking Correspondent

8,700

64%
Women



36%
Men



Bancolombia Sustainable Investment Process

October 2017

Signatory of:



PRINCIPLE 1

WE WILL INCORPORATE ESG ISSUES INTO INVESTMENT ANALYSIS AND DECISION-MAKING PROCESSES.

PRINCIPLE 3

WE WILL SEEK APPROPRIATE DISCLOSURE ON ESG ISSUES BY THE ENTITIES IN WHICH WE INVEST.

PRINCIPLE 5

WE WILL WORK TOGETHER TO ENHANCE OUR EFFECTIVENESS IN IMPLEMENTING THE PRINCIPLES.

PRINCIPLE 2

WE WILL BE ACTIVE OWNERS AND INCORPORATE ESG ISSUES INTO OUR OWNERSHIP POLICIES AND PRACTICES.

PRINCIPLE 4

WE WILL PROMOTE ACCEPTANCE AND IMPLEMENTATION OF THE PRINCIPLES WITHIN THE INVESTMENT INDUSTRY.

PRINCIPLE 6

WE WILL EACH REPORT ON OUR ACTIVITIES AND PROGRESS TOWARDS IMPLEMENTING THE PRINCIPLES.

Asset Management Strategy

- ESG integration in investment decisions and Product Creation

Risks

- ESG incorporation in risk models for capital markets.

LatinSIF

- Promoting RI in LatinAmerica.

Investor Relations

- Good practices on transparency and material ESG issue communication.

PRI Report

- Yearly Implementation Report

Signatory of:



Sustainability

HOW DID WE ACHIEVED TO PROMOTE INSIDE BANCOLOMBIA TO ISSUE THE GREEN BOND?

CORPORATE STRATEGY

- Sustainability is one of the five Strategic Pillars.
- Company-Wide Sustainability Strategies and methodologies based on the DJSI.
- Corporate AVS where sustainability is one of our goals.
- Robustt 4 year long sustainable business strategy with the Green Credit Line (Energy Efficiency, Renewable Energies, Cleaner Production and Sustainable Building)
- Expert Sustainability Team

GREEN BOND STRUCTURING

- Aproval by our Financial VP and further conformation of the internal team (International Banking, Investment Banking and Sustainability).
- Analysis of the international and national Green Bond market as a financial mechanism.
- Dedicated teams to everything financial and teams focused on Green Bond Principles Certification.

Mercado local



| | |
|--------------|---------------------|
| Emisor | Bancolombia |
| Fecha | Diciembre 5 de 2016 |
| Plazo | 7 años |
| Tasa | IBR + 2.20% |
| Monto | COP 350,000MM |
| Amortización | Bullet |

| | |
|---------------|--|
| Estructurador | Blanca de Inversión Bancolombia Grupos Financieros |
| Colocador | Bancolombia |
| Inversionista | IFC International Finance Corporation WORLD BANK GROUP |



Our Sustainable Business Model



Signatory of:



Producción mas limpia



Sistemas de recirculación y Tratamiento de H2O
Sistemas H2O lluvia
Equipo sanitario y grifería eficiente
Compactadores de residuos
Sistema de control de emisiones



Construcción sostenible

Acceso a transporte público
Materiales reciclados
Uso eficiente de H2O y energía
Fuentes de H2O alternativas



Eficiencia energética



Sustitución de combustible
Autogeneración de energía eléctrica
Recuperación de calor
Aire acondicionado eficiente
Motores y compresores de alta eficiencia
Iluminación
Equipo industrial y calderas más eficientes



Energía renovable

Solar, Eólica, Biomasa, Geotérmica
Pequeñas centrales
Hidroeléctricas
Biogas

Bancolombia

Signatory of:



Grupo Bancolombia

What Is Sustainable Investing?

To incorporate ESG criteria in to traditional investment processes, in order to generate competitive long term returns, and positive impacts on society.

SRI Investment Strategies (*Sustainable, Responsible, Impact Investing*)

ESG Incorporation

- To include or exclude regions, sectors, companies or projects based on ESG criteria.
- To integrate ESG issues in to traditional financial analysis.
- Impact Investing: Water, Education, Health Micro finance
- Themes: Climate Change, Renewable Energies, Organic Foods.

Active Ownership

- To generate change and promote better ESG practices on listed companies.

Why Invest sustainably with us?

- **Sustainability is one of Bancolombia´s strategic pillars.**
 - Most Sustainable Bank in America and seventh in the world.(2017)
 - First Latinamerican Bank to issue a Green Bond (2016)
 - Leader in Financial Services and Online Banking of the *eCommerce Awards* Colombia 2017 of the Latinamerican Institute of Electronic Commerce.
 - Included in RobecoSAM Sustainability Yearbook for Banks (2017)
 - Leading Company in Colombia for our Climate Change Strategy, *Carbon Disclosure Project* (2016)
- **Incorporation of Sustainability in our investment and credit process.**
 - Bancolombia is one of only two Colombian signatories of the *Principles for Responsible Investing (PRI)*
 - *Bancolombia is also a signatory of the Equator Principles*
 - Traditional investment strategies with local and global assets, adjusted to ESG criteria.
 - Renta Fija Plus Fund, leading investment vehicle in the development of non traditional issuers in Colombia.

Close to \$31 billion COP under management in porfolios, including over 400 thousand millón COP for 31 foundations and other Non Profits.

Our Sustainable Investment Process

In general

- **Custom Made Portfolios** for clients of delegated management, starting at 7000 million COP (2.4 Million USD).
- **Income Generation and Capital Growth Objectives**, preferably with diversified strategies.
- **Referentiation, investment process and portfolio construction**, based on ESG criteria.

Strategy/Process

- **Top down/ Inclusion and Exclusion Lists** based on ESG criteria, for local and international issuers (i.e. issuers in specific indices).
- **Bottom up/Use of ESG factors** in the analysis of assets and issuers (i.e. local fixed income with the support of Bancolombia credit risk teams).
- ESG criteria is integrated in to the traditional Portfolio process: **Strategic Allocation + Tactical Allocation + Portfolio Construction + Performance Analysis.**

Benchmarking

- Adjusting to local and international equity indexes for **Optimal Reference Portfolio Construction.**
- **Local Equity:** An index built exclusively with Colombian issuers that are a part of the Emerging Markets Dow Jones Sustainability Index (DJSI EM)
- **International Equity:** we use the MSCI ESG Leaders instead of the del MSCI ACWI
- **Fixed Income:** Current indexes are maintained and a more Bottom Up Process is used for selection of specific assets.

Vehicles and Underlying Assets

- **Investment Fiduciary** for Global strategies in COP y **Discretionary Account Management*** for international portfolios in USD
- **Underlying Assets:** Stocks and local debt instruments; ETFs, Mutual Funds and Bonds.

*Producto ofrecido por Valores Banistmo para cuentas en USD

ES EL
MOMENTO
DE
TODOS