

# O que há de novo nos índices ESG da S&P DJI?



**María Sánchez, CIPM**

Diretora, Estratégia de Produtos de Índices ESG, América Latina  
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente no blog de [Indexology](#)<sup>®</sup> em 27 de abril de 2022.

Em uma recente consulta pública, a evolução do sentimento dos investidores e as mudanças nas necessidades do cenário ESG foram refletidas por meio de feedback de partes interessadas da S&P DJI sobre os [Índices ESG da S&P DJI](#). Os [resultados](#) foram publicados em 1 de abril de 2022.<sup>1</sup> Então, quais são as mudanças?

- Verificações de elegibilidade trimestrais em vez de anuais para incorporar as últimas informações disponíveis de forma mais oportuna e para evitar incluir empresas que violam os critérios de elegibilidade por um período mais longo
- Além disso, uma lista ampliada e modificada de exclusões de envolvimento em produtos, incluindo exclusões relacionadas a areias betuminosas, armas pequenas e contratação militar
- Assim como uma mudança do provedor de dados do Pacto Global das Nações Unidas (UNGC) de Arabesque para a Sustainalytics.

## EXCLUSÕES BASEADAS EM ATIVIDADES COMERCIAIS

O uso de filtros de seleção negativos é cada vez mais um foco para muitas estratégias ESG. Esta mudança de preferência se refletiu nas exclusões adicionais, que abrangem:

- **Armas pequenas:** Empresas com qualquer tipo de envolvimento na fabricação ou venda de armas pequenas. Empresas cujas receitas provenientes da venda a varejo ou distribuição de armas pequenas são superiores ou iguais a 5%. Empresas com participação significativa (acima ou igual a 25%) em empresas que fabricam ou vendem armas pequenas.
- **Contratação Militar:** Empresas que fabricam sistemas de armas militares ou componentes integrais e sob medida dessas armas, ou que fornecem produtos ou serviços sob medida que suportam armas militares com um limiar de receita maior ou igual a 10%.
- **Armas controversas:** Empresas com qualquer receita proveniente do fornecimento de componentes ou serviços para o sistema principal de armas, que não são considerados feitos sob medida ou não são essenciais para o uso letal da arma. Empresas com participação significativa (acima ou igual a 25%) nas empresas descritas acima.
- **Areias betuminosas:** Empresas com receita maior ou igual a 5% provenientes da extração de areias betuminosas.

Os resultados da consulta também refletiram a necessidade de regras mais rigorosas em torno do envolvimento das empresas em atividades como o tabaco, o que resultou na redução do limiar de

<sup>1</sup> Todos os anúncios estão disponíveis [aqui](#).

envolvimento comercial de 10% para 5%. O tabaco também foi uma das categorias nas quais exclusões de participação significativa não serão mais aplicadas, a fim de não penalizar injustamente certas empresas.

Para empresas envolvidas com tabaco, carvão térmico, areias betuminosas, armas controversas, armas pequenas ou contratação militar, os resultados da consulta definiram certos limites máximos de receita. Se uma empresa gerar receitas que ultrapassem esses limites, ela será excluída na revisão trimestral de elegibilidade do índice. Empresas com práticas comerciais não alinhadas com o Pacto Global das Nações Unidas (UNGC) também serão excluídas na revisão trimestral de elegibilidade do índice.

Consulte o link a seguir para obter mais informações sobre o [impacto](#) divulgado na [consulta pública](#).

## EXCLUSÕES BASEADAS NO PACTO GLOBAL DAS NAÇÕES UNIDAS (UNGC)

A S&P DJI mudará o provedor de dados do UNGC de Arabesque para a Sustainalytics, e excluirá as empresas consideradas em incumprimento. O Global Standards Screening da Sustainalytics avalia o impacto das empresas e a medida em que uma empresa causa, contribui ou está vinculada a violações de normas e padrões internacionais, tais como os princípios do UNGC.

### Quadro 1: Classificação de empresas conforme o UNGC

Cumpre	Lista de vigilância	Não cumpre
Classificação dada a empresas que agem de acordo com os princípios do UNGC e suas normas, convenções e tratados associados	Classificação dada a empresas que estão em risco de violar um ou mais princípios, para as quais não foi possível estabelecer ou confirmar todas as dimensões para o status de incumprimento	Classificação dada a empresas que não agem de acordo com os princípios do UNGC e suas normas, convenções e tratados associados

Fonte: UNGC. Este quadro é fornecido somente para efeitos ilustrativos.

**Quadro 2: Os dez princípios do UNGC**

<b>Direitos humanos</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. As empresas devem apoiar/respeitar a proteção dos direitos humanos internacionais</li><li>2. Garantir que não sejam cúmplices de abusos dos direitos humanos</li></ol>
<b>Trabalho</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>3. As empresas devem defender a liberdade de associação e o reconhecimento efetivo do direito à negociação coletiva</li><li>4. A eliminação de todas as formas de trabalho forçado e obrigatório</li><li>5. A abolição efetiva do trabalho infantil</li><li>6. A eliminação da discriminação em matéria de emprego e ocupação</li></ol>
<b>Meio ambiente</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>7. As empresas devem apoiar uma abordagem preventiva aos desafios ambientais</li><li>8. Empreender iniciativas para promover maior responsabilidade ambiental</li><li>9. Incentivar o desenvolvimento e a difusão de tecnologias amigáveis com o meio ambiente</li></ol>
<b>Ética empresarial</b>	<ol style="list-style-type: none"><li>(10) As empresas devem trabalhar contra a corrupção em todas as suas formas, incluindo extorsão e subornos</li></ol>

Fonte: UNGC. Este quadro é fornecido somente para efeitos ilustrativos.

A S&P DJI mantém seu compromisso contínuo de manter relevantes as metodologias de índices da ESG e de atender às convicções dos investidores. As mudanças metodológicas serão implementadas em conjunto com o próximo rebalanceamento.

**Leia mais em [indexologyblog.com](http://indexologyblog.com)**

## AVISO LEGAL

© 2022 S&P Dow Jones Indices LLC. Todos os direitos reservados. STANDARD & POOR'S, S&P, S&P 500, S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P MIDCAP 400, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, S&P TARGET DATE INDICES, GICS, SPIVA, SPDR e INDEXOLOGY são marcas comerciais registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"). DOW JONES, DJ, DJIA e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais registradas de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Estas marcas comerciais em conjunto com outras foram licenciadas para a S&P Dow Jones Indices LLC. A redistribuição, reprodução e/ou fotocópia total ou parcial é proibida sem consentimento por escrito da S&P Dow Jones Indices LLC. Este documento não constitui uma oferta de serviços nas jurisdições onde a S&P Dow Jones Indices LLC, S&P, Dow Jones ou suas respectivas afiliadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Exceto para determinados serviços de cálculo do índice personalizado, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices não são pessoais e não são adaptadas às necessidades de qualquer pessoa física ou jurídica, ou grupo de pessoas. A S&P Dow Jones Indices recebe compensação relacionada com o licenciamento de seus índices a terceiros e com os serviços personalizados de cálculo de índices. O desempenho de um índice no passado não é sinal ou garantia de resultados no futuro.

Não é possível investir diretamente em um índice. A exposição a uma classe de ativos representada por um índice pode estar disponível por meio de instrumentos de investimento baseados naquele índice. A S&P Dow Jones Indices não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiras partes e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices não patrocina, endossa, vende, promove ou gerencia nenhum fundo de investimento ou outro veículo de investimento que seja oferecido por terceiras partes e que procure fornecer um rendimento de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultora de investimentos e a S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de se investir em qualquer fundo de investimento ou outro veículo de investimento. A decisão de investir em um determinado fundo de investimentos ou outro veículo de investimento não deverá ser tomada com base em nenhuma declaração apresentada neste documento. Potenciais investidores são aconselhados a fazerem investimentos em tais fundos ou outro veículo somente após considerarem cuidadosamente os riscos associados a investir em tais fundos, conforme detalhado em um memorando de oferta ou documento similar que seja preparado por ou em nome do emitente do fundo de investimento ou outro produto de investimento ou veículo. A S&P Dow Jones Indices LLC não é uma consultoria fiscal. É preciso que um consultor fiscal avalie o impacto de quaisquer títulos isentos de impostos nas carteiras e as consequências de alguma decisão particular de investimento. A inclusão de um título em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal título, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados dos índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste ("Conteúdo") poderá ser modificado, submetido à engenharia reversa, reproduzido ou distribuído de nenhuma forma, por nenhum meio, nem armazenado em bases de dados ou sistema de recuperação, sem o consentimento prévio por escrito da S&P Dow Jones Indices. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P Dow Jones Indices e seus provedores de dados terceirizados e licenciadores (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integralidade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. S&P Dow Jones Indices Parties não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, para os resultados obtidos do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". S&P DOW JONES INDICES PARTIES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS NÃO LIMITADAS A, QUALQUER GARANTIA DE COMERCIALIZABILIDADE OU ADEQUAÇÃO A UM FIM OU USO EM PARTICULAR, ISENÇÃO DE BUGS, ERROS OU DEFEITOS DE SOFTWARE, QUE A FUNCIONALIDADE DO CONTEÚDO SERÁ ININTERRUPTA OU QUE O CONTEÚDO OPERARÁ COM QUALQUER CONFIGURAÇÃO DE SOFTWARE OU DE HARDWARE. Sob nenhuma circunstância, as Partes da S&P Dow Jones Indices serão responsáveis a qualquer parte, por quaisquer danos diretos, indiretos, incidentais, exemplares, compensatórios, punitivos, especiais ou consequenciais, custos, despesas, custas legais ou perdas (incluindo, sem limitação, perda de rendimentos ou perda de lucros e custos de oportunidades); em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

A S&P Global mantém algumas atividades de suas unidades de negócios separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas unidades de negócios da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades de negócios. A S&P Global estabelece políticas e procedimentos para manter a confidencialidade de algumas informações não públicas recebidas em conexão com cada processo analítico.

Além disto, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de títulos, consultoras de investimentos, corretoras, bancos de investimentos, outras instituições financeiras e intermediários financeiros; e, em conformidade, pode receber taxas ou outros benefícios econômicos dessas empresas, incluindo empresas cujos títulos ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em portfólios modelos, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

Este documento foi traduzido para o português apenas para fins de conveniência. Se existirem diferenças entre as versões do documento em inglês e português, a versão em inglês prevalecerá. A versão em inglês está disponível em [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).