

# Uma medição do sucesso: a evolução das pontuações ESG no índice S&P 500 ESG



**María Sánchez**

Diretora, Gestão de Produtos de Índices de Sustentabilidade, Índices de Renda Variável dos EUA  
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado em inglês no blog de [Indexology® em 12 de novembro de 2024.](#)

Ao refletir sobre o sucesso de um índice, muitas pessoas pensam nas métricas de desempenho. No entanto, a verdadeira medida do sucesso de um índice está no grau em que ele atende aos seus objetivos. O [índice S&P 500® ESG](#) concentra-se na seleção e classificação dos componentes usando pontuações ESG em comparação com o seu índice subjacente, o S&P 500. O índice consegue esse objetivo selecionando o patamar superior de 75% das empresas segundo a sua capitalização de mercado ajustada ao free float (FMC) dentro de cada grupo industrial do GICS®, com base na classificação das pontuações ESG. Este artigo analisa a evolução das pontuações ESG dentro do índice desde o seu lançamento em janeiro de 2019.

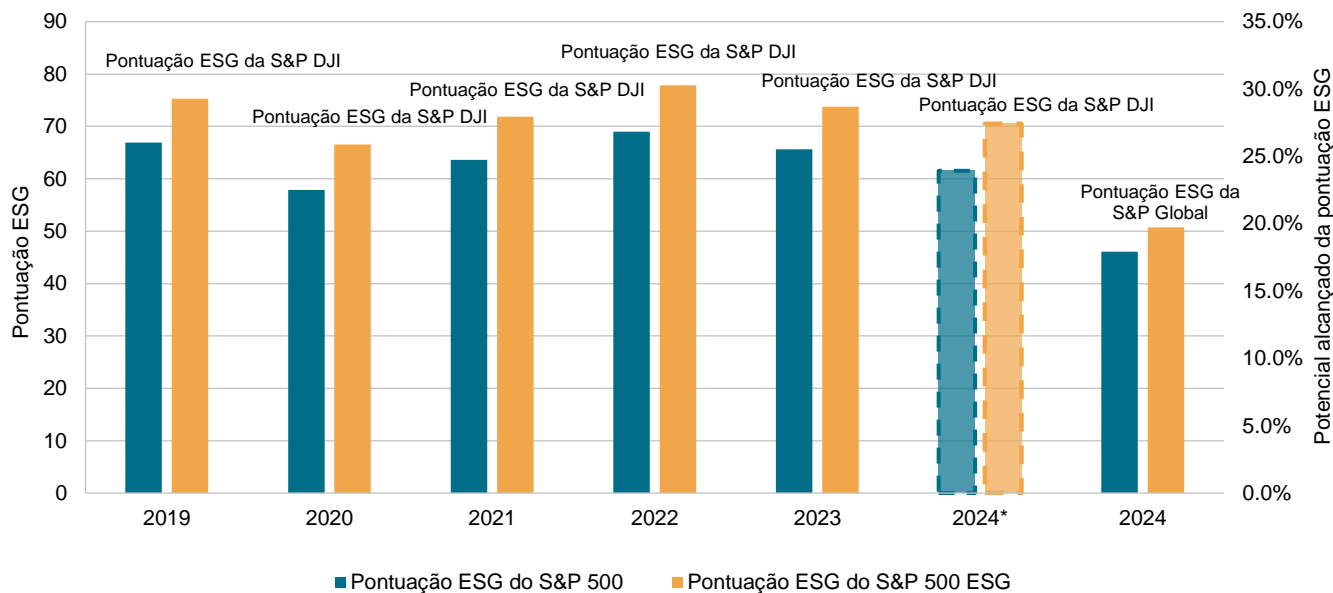
No começo de 2024,<sup>1</sup> houve uma transição importante das pontuações ESG da S&P DJI para as pontuações ESG da S&P Global. Essa mudança nas pontuações ESG foi feita devido à abordagem de modelagem aprimorada que é usada pelas pontuações ESG da S&P Global e devido ao desejo de padronizar a estrutura de pontuações em toda a S&P Global.

Para efeitos de comparação, consideramos uma situação hipotética em que é usada a composição que entrou em vigor após o encerramento do dia 30 de abril de 2024 junto com as pontuações ESG da S&P DJI, para permitir uma comparação justa. Analisando estes resultados hipotéticos, as partes interessadas podem obter uma ideia de qual seria a pontuação ESG do índice com o conjunto anterior (pontuações ESG da S&P DJI) e a composição atual do S&P 500 ESG. Nos últimos cinco anos, a pontuação ESG do índice S&P 500 ESG apresentou melhorias de sustentabilidade consistentes em comparação com o

<sup>1</sup> [https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/indexnews/announcements/20240123-1470259/1470259\\_sp-qlb-bis-qlb-esg-scores-consult-results-1-23-2024.pdf](https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/indexnews/announcements/20240123-1470259/1470259_sp-qlb-bis-qlb-esg-scores-consult-results-1-23-2024.pdf)

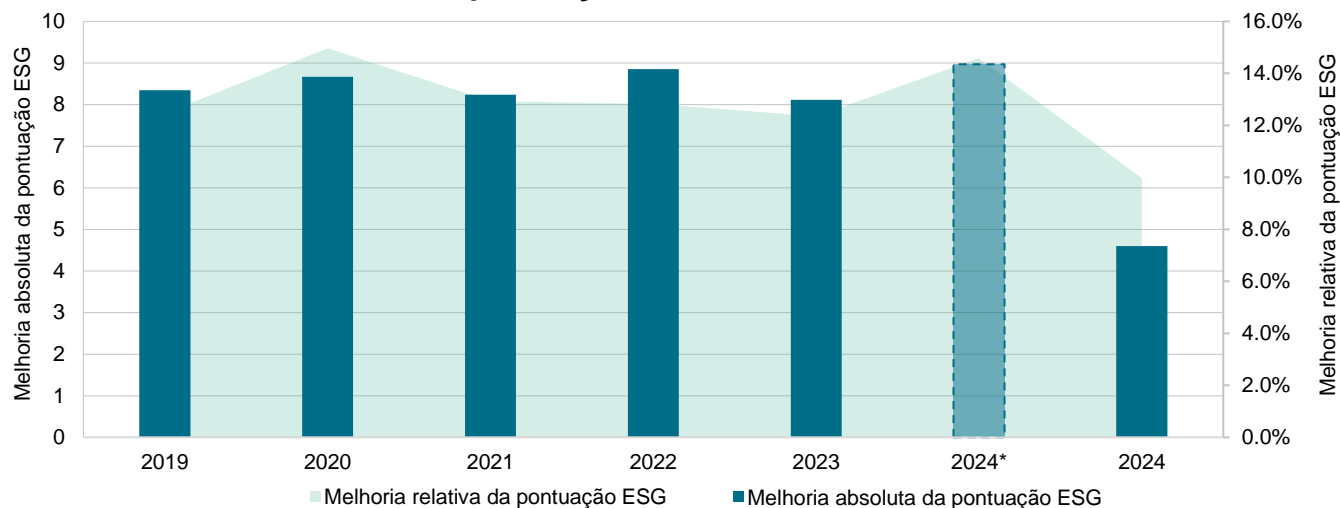
S&P 500 (confira o quadro 1). Em média, o índice tem atingido historicamente uma melhoria absoluta de 8,5 pontos e uma melhoria relativa de 13,4%.<sup>2</sup> Considerando as novas pontuações ESG da S&P Global, o percentual de melhoria parece ter caído; contudo, ainda observamos uma melhoria absoluta de 4,6 pontos, o que corresponde a uma melhoria relativa de aproximadamente 10% (confira o quadro 2).

**Quadro 1: pontuações ESG ao vivo do S&P 500 ESG e do S&P 500**



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados desde 30 de abril de 2019 até 30 de abril de 2024. Para 30 de abril de 2024, foram utilizadas as pontuações ESG da S&P Global; antes do rebalanceamento de 30 de abril de 2024, foram aplicadas as pontuações ESG da S&P DJI. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos. \*As barras de cores mais claras com um contorno tracejado indicam a situação hipotética em que é usada a composição que entrou em vigor após o encerramento do dia 30 de abril de 2024 junto com as pontuações ESG da S&P DJI.

<sup>2</sup> Usando as pontuações ESG da S&P DJI

**Quadro 2: melhoria ao vivo da pontuação ESG do S&P 500 ESG contra o S&P 500**

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados desde 30 de abril de 2019 até 30 de abril de 2024. Para 30 de abril de 2024, foram utilizadas as pontuações ESG da S&P Global; antes do rebalanceamento de 30 de abril de 2024, foram aplicadas as pontuações ESG da S&P DJI. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos. \*A barra de cor mais clara com um contorno tracejado indica a situação hipotética em que é usada a composição que entrou em vigor após o encerramento do dia 30 de abril de 2024 junto com as pontuações ESG da S&P DJI.

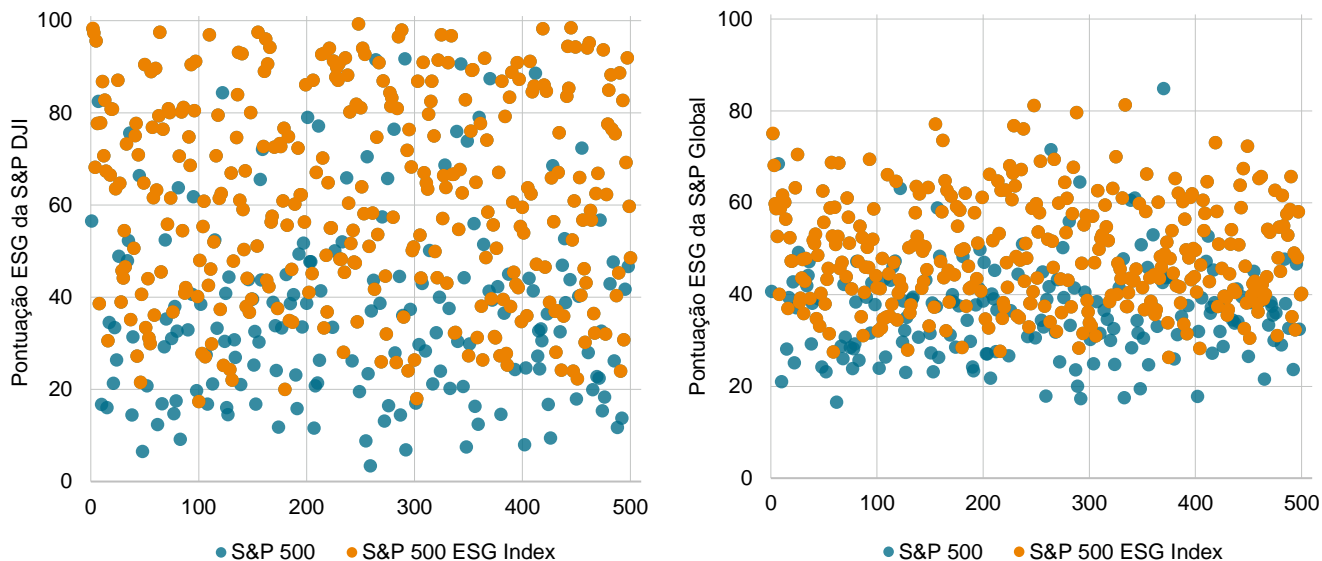
Conforme indicado no artigo [O índice S&P 500 ESG: 5 anos definindo o núcleo sob uma perspectiva ESG](#), as pontuações ESG da S&P Global<sup>3</sup> possuem uma distribuição mais normalizada das pontuações comparadas às da S&P DJI, graças a abordagens de modelagem aprimoradas que minimizam os vieses de tamanho e divulgação. Observe que as pontuações ESG da S&P DJI<sup>4</sup> utilizavam as pontuações da Avaliação de Sustentabilidade Empresarial (CSA) da S&P Global, que atribuíam uma pontuação de zero quando informações relevantes das empresas não eram divulgadas, distorcendo assim os resultados. Esta metodologia<sup>5</sup> das pontuações ESG da S&P Global atribui pontuações modeladas com base em correlações das indústrias, o que provavelmente é mais representativo do desempenho de sustentabilidade das empresas nas diferentes indústrias, tamanhos e regiões. Portanto, menos empresas obtêm pontuações altas, já que o sistema de pontuação agora reflete uma avaliação dos riscos, oportunidades e impactos de ESG, fundamentada em uma combinação de divulgações das empresas, análise da mídia e das partes interessadas, abordagens de modelagem e envolvimento aprofundado das empresas por meio da avaliação CSA da S&P Global. Efetivamente, esta mudança eleva o nível do que significa uma pontuação alta, o que cria um cenário mais competitivo (confira o quadro 3).

<sup>3</sup> [Transição dos Índices de Sustentabilidade da S&P DJI para as pontuações ESG e os critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global](#)

<sup>4</sup> [Metodologia da determinação das pontuações ESG da S&P DJI](#)

<sup>5</sup> [Metodologia das pontuações ESG da S&P Global](#)

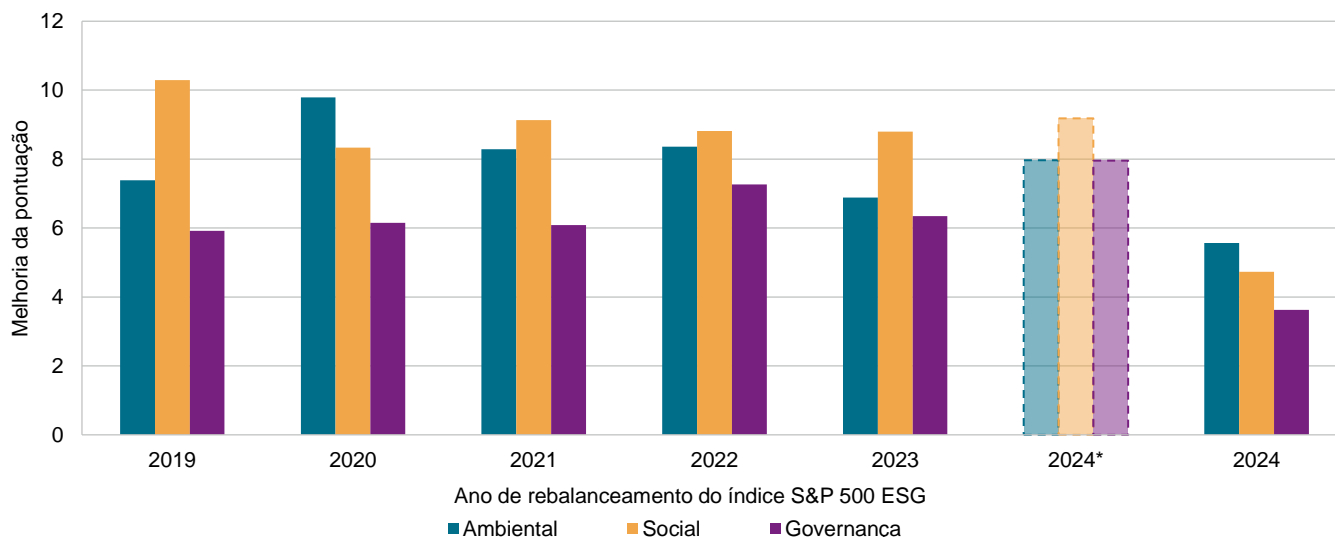
### Quadro 3: pontuações ESG do S&P 500 em nível das empresas



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados após o encerramento do dia 30 de abril de 2024. As pontuações ESG da S&P Global e da S&P DJI com base na avaliação CSA da S&P Global (ano metodológico 2023). O desempenho no passado não garante resultados futuros. Estes quadros são fornecidos para efeitos ilustrativos.

Adicionalmente, a melhoria histórica nas pontuações ESG do S&P 500 ESG frente ao S&P 500 é evidente nas três dimensões: ambiental, social e de governança corporativa, como ilustrado no quadro 4.

### Quadro 4: melhoria absoluta por dimensão de pontuação ESG – S&P 500 ESG contra o S&P 500



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados desde 30 de abril de 2019 até 30 de abril de 2024. Para 30 de abril de 2024, foram utilizadas as pontuações ESG da S&P Global; antes do rebalanceamento de 30 de abril de 2024, foram aplicadas as pontuações ESG da S&P DJI. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos. \*As barras de cores mais claras com um contorno tracejado indicam a situação hipotética em que é usada a composição que entrou em vigor após o encerramento do dia 30 de abril de 2024 junto com as pontuações ESG da S&P DJI.

# Conclusão

Apesar da transição das pontuações, o índice S&P 500 ESG ainda conseguiu melhorar as pontuações ESG em comparação com o S&P 500 ao incorporar fatores ESG no seu processo de construção. Isso também é evidente no nível das dimensões dos critérios ambientais, sociais e de governança corporativa.

Para mais informações sobre como o índice S&P 500 ESG mede o S&P 500 através de uma perspectiva ESG, confira o artigo [O índice S&P 500 ESG: 5 anos definindo o núcleo sob uma perspectiva ESG](#).

Vale ressaltar que o S&P 500 ESG é um índice de base ampla que mede o desempenho de valores mobiliários do S&P 500 que atendem a critérios específicos de sustentabilidade, ao mesmo tempo em que mantém pesos gerais de grupos industriais semelhantes aos do S&P 500; consequentemente, valores mobiliários que alguns podem considerar não sustentáveis serão componentes do S&P 500 ESG.

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

## Aviso legal

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS, CRITR são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. ("S&P Global") ou suas associadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da 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 ou reprodução 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 Global, Dow Jones ou suas respectivas associadas (coletivamente "S&P Dow Jones Indices") não possuem as licenças necessárias. Com exceção de alguns serviços personalizados de cálculo de índices, todas as informações fornecidas pela S&P Dow Jones Indices são impessoais e não adaptadas às necessidades de qualquer pessoa, entidade 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 terceiros e que procure fornecer um retorno de investimento baseado no desempenho de qualquer índice. A S&P Dow Jones Indices não oferece nenhuma garantia de que os produtos de investimento com base no índice acompanharão de modo preciso o desempenho do índice, ou proporcionarão retornos positivos de investimento. 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. A S&P Dow Jones Indices não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, operadora de fundos comuns de commodities, corretora, agente fiduciário, promotora (como definido na Lei de Empresas de Investimento de 1940 e suas emendas), especialista como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. § 77k(a) ou consultora fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P Dow Jones Indices para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação de commodities.

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 de índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, pesquisa, valorizações, 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 e licenciadores externos (coletivamente "Partes da S&P Dow Jones Indices") não garantem a precisão, integralidade, oportunidade ou disponibilidade do Conteúdo. As Partes da S&P Dow Jones Indices não são responsáveis por quaisquer erros ou omissões, independentemente da causa, nos resultados obtidos pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES 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 perante 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 retornos 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 das suas divisões e unidades comerciais separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Em consequência, algumas divisões e unidades comerciais da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis a outras unidades comerciais. 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 valores mobiliários, 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 valores mobiliários 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 nosso site [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).