

Há uma solução ESG para cada objetivo: Índices ESG baseados no S&P 500



Barbara Velado

Analista Sênior, Research & Design, Índices ESG
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente no [blog de Indexology[®] em 10 de março de 2022](#).

Quando se trata de índices ESG, objetivos diferentes exigem soluções diferentes. Estes índices podem variar de simples a complexos, de concentrados a similares ao seu benchmark, de baseados em critérios ambientais, sociais e de governança a focados em questões climáticas, entre outros. Nosso crescente conjunto de índices ESG visa atender a uma ampla gama de necessidades ESG e apoiar o alinhamento dos investimentos com princípios ESG.

Os clientes podem ter duas perguntas ao avaliar índices ESG:

1. Qual é o objetivo de investimento a respeito de:
 - a. Os benefícios ESG e
 - b. O risco de gestão ativa?
2. Segundo o objetivo, qual abordagem é mais adequada:
 - a. Simples ou
 - b. Complexa?

Neste artigo nos focamos nestas dúvidas ao destacar os resultados alcançados pelos índices S&P 500[®] ESG.

Benefícios ESG e risco de gestão ativa

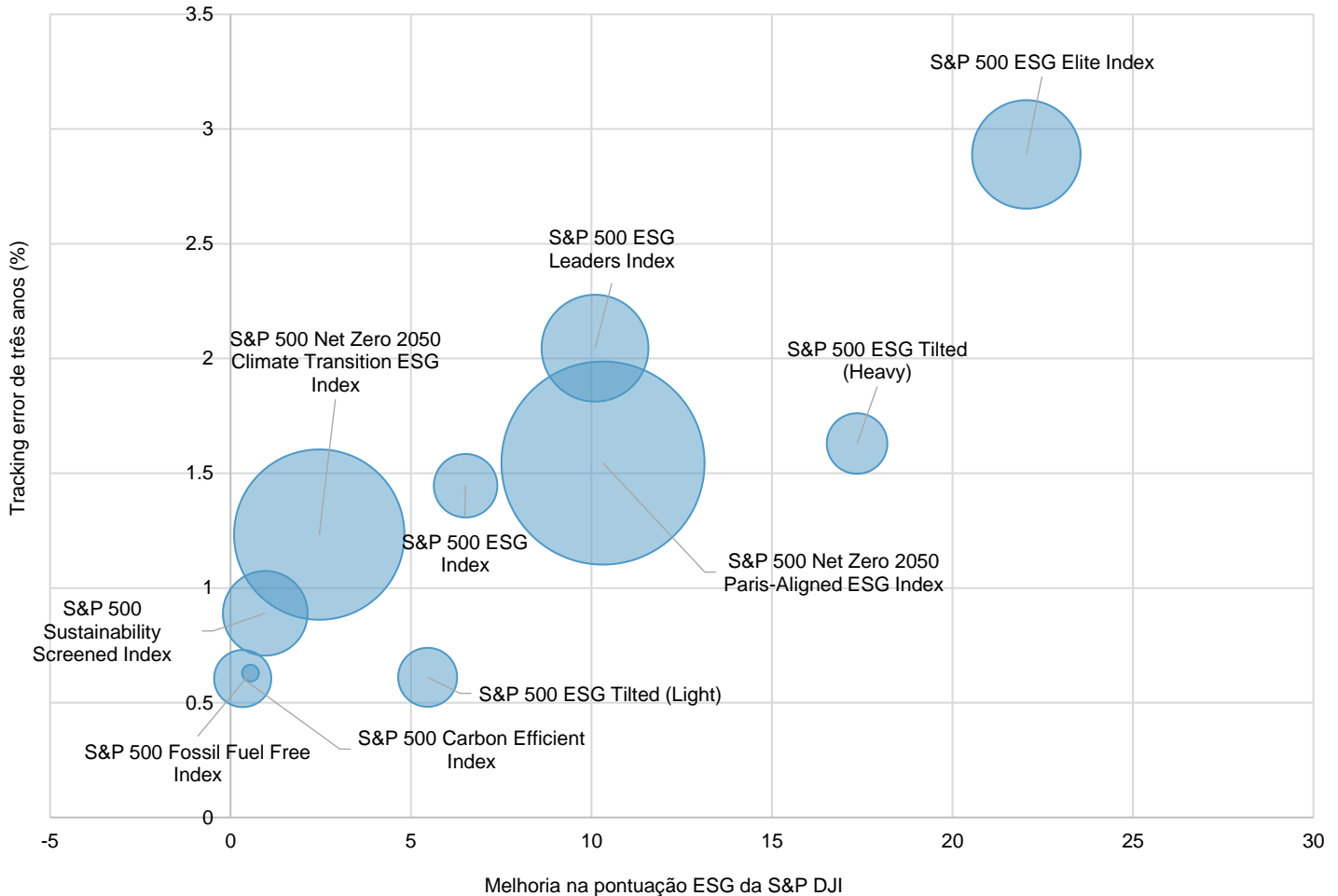
Os benefícios ESG e o risco de gestão ativa são dois fatores importantes na estratégia de qualquer índice ESG. Geralmente, há um trade-off entre os benefícios ESG alcançados pelo índice e o seu risco de gestão ativa em relação ao índice de referência; portanto, os dois aspectos devem ser levados em conta em conjunto.

Quando olhamos para as melhoras ESG do ponto de vista do risco de gestão ativa, podemos avaliar a melhoria nas pontuações ESG da S&P DJI alcançada pelo índice por unidade de *tracking error*.¹ O quadro 1 mostra a melhoria na pontuação ESG em relação ao *tracking error* de três anos; o tamanho da bolha representa a redução na intensidade das emissões de dióxido de carbono.²

¹ O *tracking error* é calculado como o desvio padrão do excesso no retorno mensal da estratégia ESG em relação ao benchmark.

² A intensidade das emissões de carbono é calculada usando as emissões de GEE de escopo 1 da cadeia de suprimentos e operacional. Consulte [aqui](#) (em inglês) para obter mais informações.

Quadro 1: Melhoria na pontuação ESG em comparação com o *tracking error* de três anos



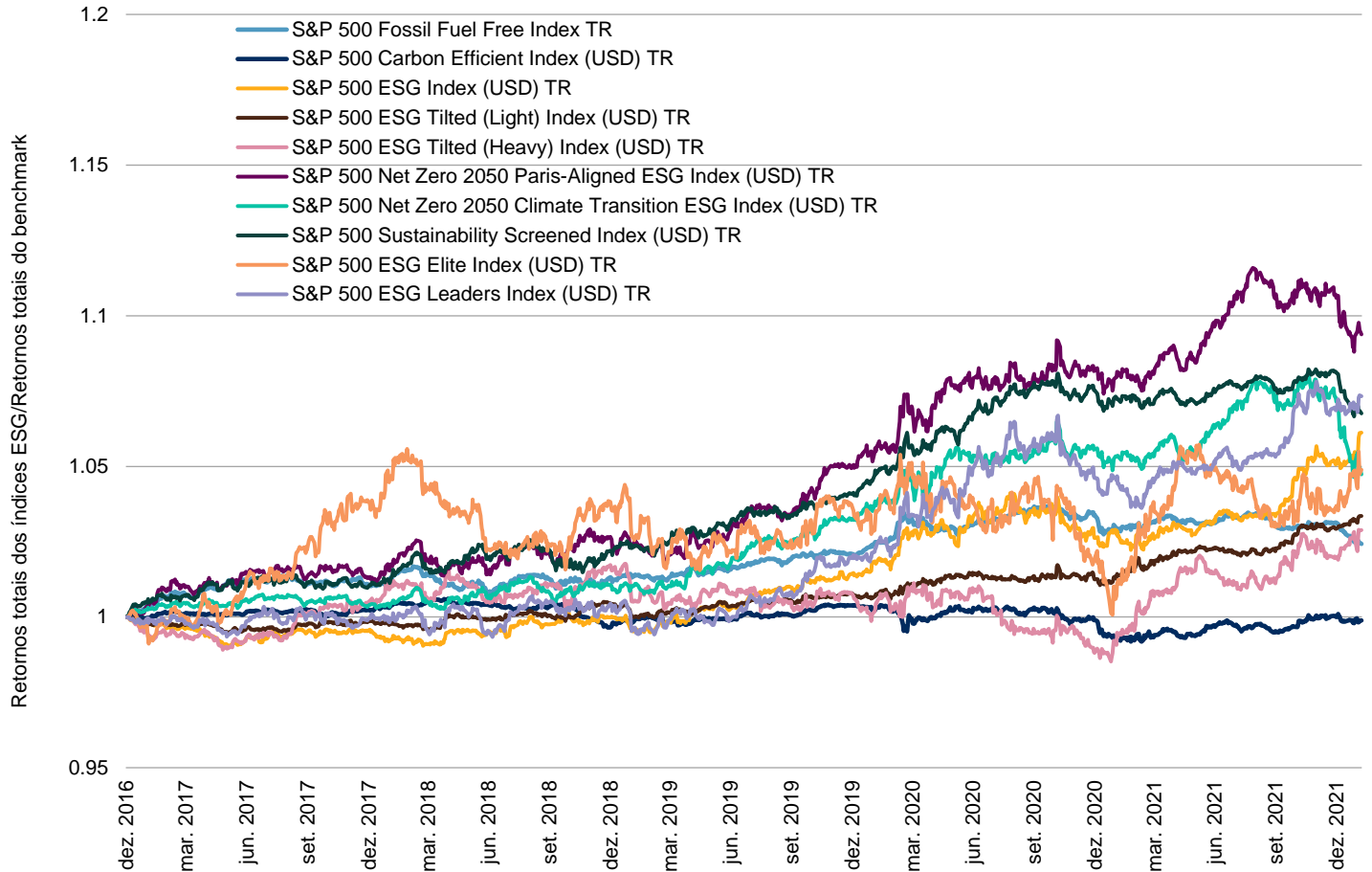
Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de dezembro de 2021. O tamanho da bolha representa a redução na intensidade das emissões de carbono. O gráfico é fornecido para fins ilustrativos e reflete um desempenho histórico hipotético. O índice S&P 500 Fossil Fuel Free foi lançado em 28 de agosto de 2015. O índice S&P 500 Carbon Efficient foi lançado em 22 de outubro de 2018. O índice S&P 500 ESG foi lançado em 28 de janeiro de 2019. Os índices S&P 500 ESG Tilted (Light) e S&P 500 ESG Tilted (Heavy) foram lançados em 25 de novembro de 2019. Os índices S&P 500 Net Zero 2050 Paris-Aligned ESG e S&P 500 Net Zero 2050 Climate Transition ESG foram lançados em 1 de junho de 2020. O índice S&P 500 Sustainability Screened foi lançado em 6 de julho de 2020. O índice S&P 500 ESG Elite foi lançado em 21 de dezembro de 2020. O índice S&P 500 ESG Leaders foi lançado em 7 de fevereiro de 2022.

Se o objetivo é alcançar uma grande melhoria na pontuação ESG por unidade de *tracking error*, os índices S&P 500 ESG Tilted (com vários níveis de inclinação) atingiram essa meta de maneira eficiente. Dentro das várias séries ESG, o índice [S&P 500 ESG Elite](#) de alta convicção liderou a melhoria nas pontuações ESG ao alcançar uma redução na intensidade das emissões de carbono semelhante à sua contraparte [S&P 500 ESG Leaders](#), embora com um *tracking error* mais alto. O índice emblemático [S&P 500 ESG](#) se manteve firme como a opção sustentável e semelhante ao benchmark, com um *tracking error* relativamente baixo. Da mesma forma, se o alvo é reduzir a intensidade das emissões de carbono, os índices [S&P PACT™ \(Índices Alinhados com o Acordo de Paris e de Transição Climática\)](#) alcançaram isso com mais eficiência e estando alinhados com as metas do Acordo de Paris.

Desempenho

Como foi o desempenho de todos os índices S&P 500 ESG? Os índices S&P PACT estão entre os de desempenho superior (veja o quadro 2).

Quadro 2: Desempenho dos índices

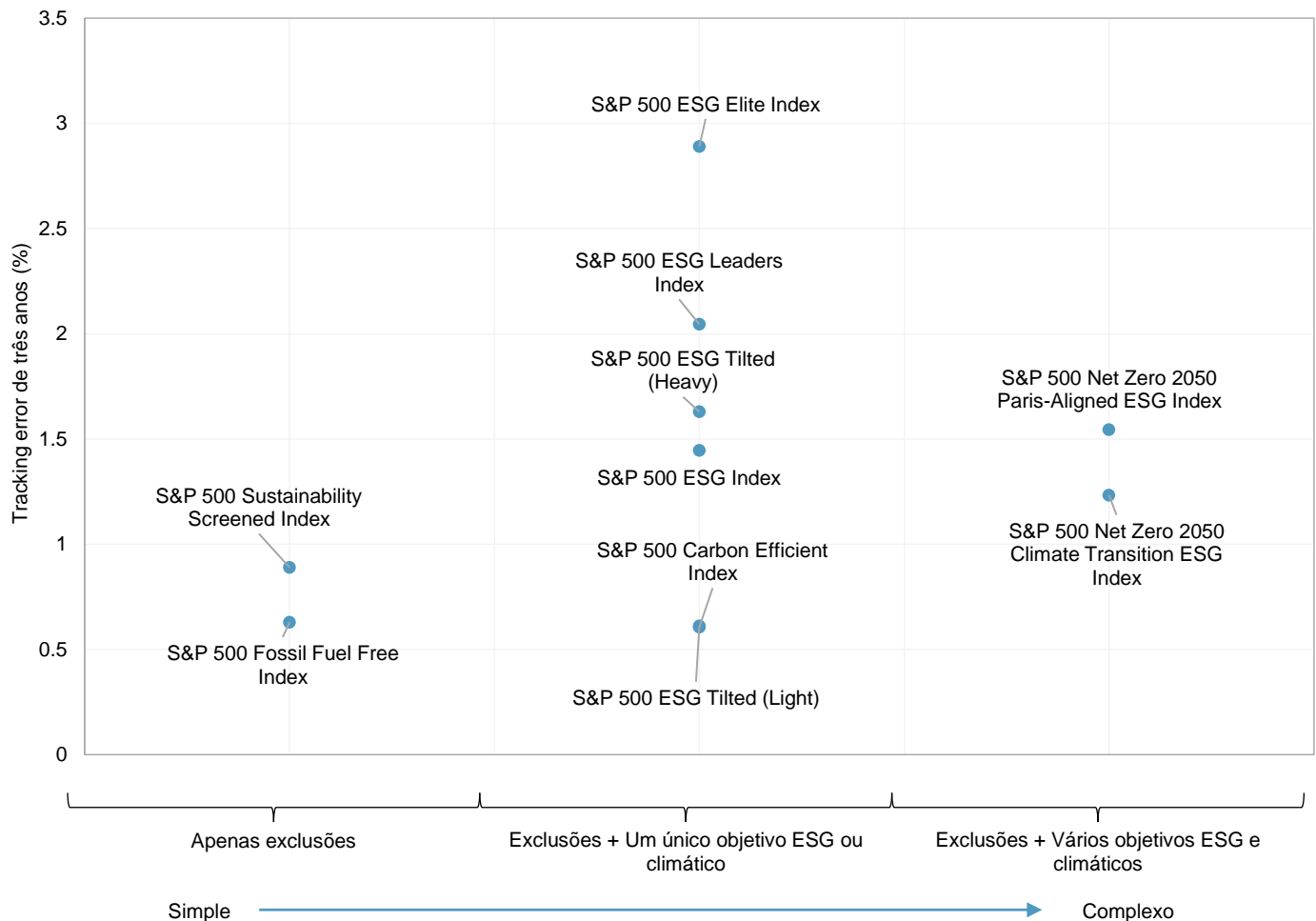


Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de dezembro de 2021. O gráfico é fornecido para fins ilustrativos e reflete um desempenho histórico hipotético. O índice S&P 500 Fossil Fuel Free foi lançado em 28 de agosto de 2015. O índice S&P 500 Carbon Efficient foi lançado em 22 de outubro de 2018. O índice S&P 500 ESG foi lançado em 28 de janeiro de 2019. Os índices S&P 500 ESG Tilted (Light) e S&P 500 ESG Tilted (Heavy) foram lançados em 25 de novembro de 2019. Os índices S&P 500 Net Zero 2050 Paris-Aligned ESG e S&P 500 Net Zero 2050 Climate Transition ESG foram lançados em 1 de junho de 2020. O índice S&P 500 Sustainability Screened foi lançado em 6 de julho de 2020. O índice S&P 500 ESG Elite foi lançado em 21 de dezembro de 2020. O índice S&P 500 ESG Leaders foi lançado em 7 de fevereiro de 2022.

Nível de complexidade

Já vimos como diferentes índices ESG alcançaram resultados ESG específicos, mas quais abordagens poderiam ser usadas para atingir esses objetivos? O quadro 3 mostra o espectro de complexidade dos índices ESG da S&P DJI.

Quadro 3: Espectro de complexidade em comparação com o *tracking error* de três anos



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 31 de dezembro de 2021. O gráfico é fornecido para fins ilustrativos e reflete um desempenho histórico hipotético. O índice S&P 500 Fossil Fuel Free foi lançado em 28 de agosto de 2015. O índice S&P 500 Carbon Efficient foi lançado em 22 de outubro de 2018. O índice S&P 500 ESG foi lançado em 28 de janeiro de 2019. Os índices S&P 500 ESG Tilted (Light) e S&P 500 ESG Tilted (Heavy) foram lançados em 25 de novembro de 2019. Os índices S&P 500 Net Zero 2050 Paris-Aligned ESG e S&P 500 Net Zero 2050 Climate Transition ESG foram lançados em 1 de junho de 2020. O índice S&P 500 Sustainability Screened foi lançado em 6 de julho de 2020. O índice S&P 500 ESG Elite foi lançado em 21 de dezembro de 2020. O índice S&P 500 ESG Leaders foi lançado em 7 de fevereiro de 2022.

Índices baseados em exclusões mais simples, como os índices S&P Sustainability Screened e S&P Fossil Fuel Free, removem empresas envolvidas em atividades comerciais específicas. Indo mais longe, algumas estratégias combinam exclusões com um único objetivo ESG ou climático, como por exemplo aumentar a exposição aos melhores desempenhos ESG (índices S&P ESG e S&P ESG Tilted) ou às empresas com baixas emissões de carbono (índices S&P Carbon Efficient). Quando é preciso levar em conta vários aspectos ESG e climáticos, uma abordagem complexa como a dos índices S&P PACT pode ser mais apropriada.

O nosso conjunto de índices ESG poderia fornecer aos clientes as ferramentas necessárias para se orientar na natureza diversa e em evolução das necessidades ESG. Ao avaliar os índices ESG, é essencial ter em conta o investimento necessário e os objetivos ESG, pois como já dizemos, há uma solução ESG para cada objetivo.

Leia mais em 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, uma empresa filial da S&P Global ("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. 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 rendimento 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 rendimentos positivos. 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, integridade, 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 do uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO "NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA". AS PARTES DE S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUINDO MAS SE LIMITANDO 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 poderão ter informações que não estejam disponíveis para 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.