

O índice S&P 500 ESG completa 5 anos!



Margaret Dorn

Directora Sênior, Diretora de Índices ESG, América do Norte
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente no [blog de Indexology® em 8 de fevereiro de 2024](#).

O índice S&P 500® ESG comemorou seu quinto aniversário no dia 28 de janeiro de 2024. Nos últimos cinco anos, o índice se tornou uma peça importante do quebra-cabeça do investimento passivo sustentável, especialmente para os investidores que buscam aproveitar a força do S&P 500 e, ao mesmo tempo, incorporar aprimoramentos focados na sustentabilidade que sejam significativos e mensuráveis.

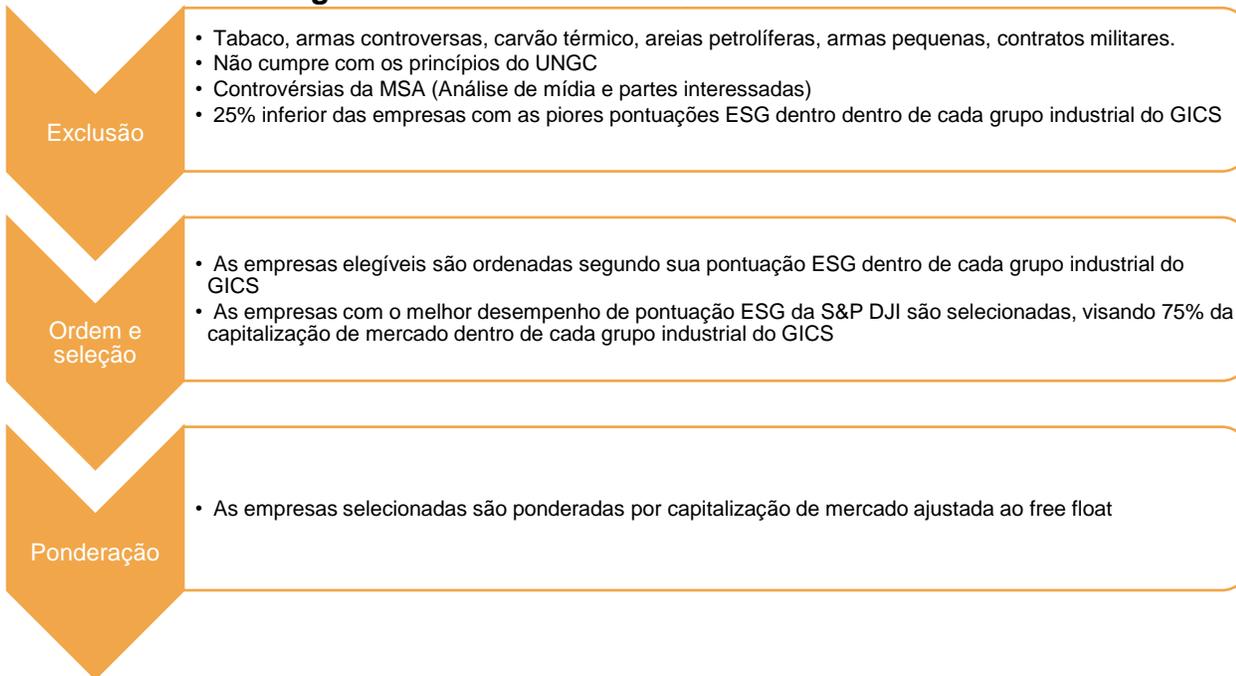
É uma tradição comemorar as celebrações de cinco anos dando de presente algo feito de madeira. De forma simbólica, a madeira representa força, estabilidade e a capacidade de resistir a desafios; personifica a vitalidade necessária para superar obstáculos e se adaptar às circunstâncias. De muitas formas, esse é um simbolismo adequado para um índice que foi criado para ajudar os investidores a enfrentar os desafios e as mudanças de circunstâncias em um mundo em evolução.

Vamos celebrar esse marco com uma retrospectiva rápida dos últimos cinco anos do índice S&P 500 ESG.

Desde o início

O lançamento do índice S&P 500 ESG em 28 de janeiro de 2019 representou uma evolução do investimento sustentável. O índice preencheu uma lacuna importante para os investidores que buscam incorporar valores de ESG e, ao mesmo tempo, manter características gerais semelhantes às do amplamente conhecido e utilizado [S&P 500](#) (consulte o quadro 1).

Quadro 1: metodologia do índice S&P 500 ESG^{1,2}



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Um cenário de sustentabilidade em evolução

A adaptação do S&P 500 ESG ao dinâmico cenário do investimento passivo sustentável tem sido essencial durante sua existência. Vários aprimoramentos foram feitos na metodologia do índice para refletir a evolução dos sentimentos dos investidores que se preocupam com a sustentabilidade. Essas perspectivas foram expressas nos resultados de várias consultas de mercado que levaram à atualização e expansão da lista de exclusões com base no envolvimento da empresa em determinadas atividades comerciais (consulte o quadro 2). As consultas também abordaram várias outras atualizações relevantes, incluindo o aumento da frequência das verificações de elegibilidade com base no envolvimento em atividades comerciais³ e exclusões com base no UNGC⁴. Há pouco tempo, a S&P Dow Jones Indices

¹ A ilustração reflete o uso atual das pontuações ESG da S&P DJI na metodologia do índice. Em 23 de janeiro de 2024, a S&P Dow Jones Indices anunciou os resultados de uma consulta que revelou a transição das pontuações ESG da S&P DJI para as pontuações ESG da S&P Global. As alterações serão implementadas a partir da abertura do mercado em 1 de maio de 2024. Para mais informações sobre as pontuações ESG da S&P Global, confira a [Metodologia das pontuações ESG da S&P Global](#) (em inglês).

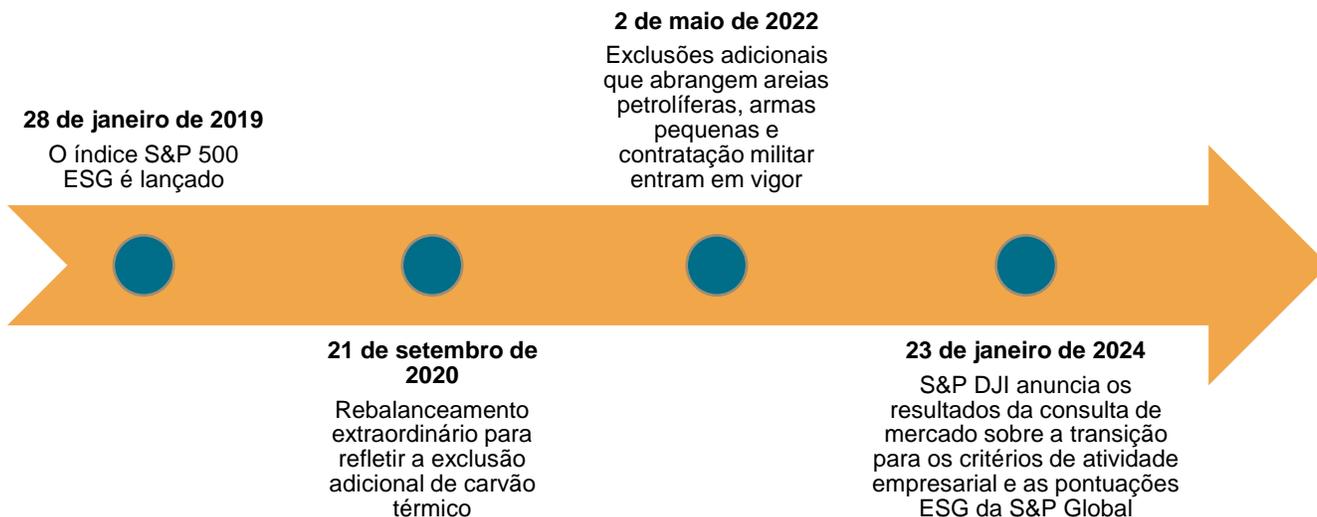
² Em casos onde há riscos, a S&P Global publica uma Análise de mídia e partes interessadas (MSA), que abrange diversas questões como crimes econômicos e corrupção, fraude, práticas comerciais ilegais, questões de direitos humanos, disputas trabalhistas, segurança no trabalho, acidentes catastróficos e desastres ambientais. O Comitê de Índices examina as empresas marcadas pela análise MSA da S&P Global para avaliar o possível impacto das suas atividades controversas na composição dos índices. Se o Comitê de Índices decidir retirar uma empresa, esta não será elegível para reingresso por pelo menos um ano-calendário, a partir do seguinte rebalanceamento.

³ Os componentes dos índices são revisados trimestralmente para determinar a continuação da elegibilidade segundo os critérios de exclusão por atividades comerciais. As empresas consideradas inelegíveis são retiradas do índice, o que entra em vigor após o fechamento do último dia útil de julho, outubro e janeiro. A data de referência dessa revisão é o último dia útil do mês anterior. Nenhum componente será adicionado ao índice como consequência de qualquer exclusão que possa ocorrer. Mudanças na cobertura da Sustainalytics não são consideradas como parte desta revisão.

⁴ Como consequência da consulta de mercado que terminou em 23 de janeiro de 2024, a S&P DJI fará mudanças no seu processo de Revisão trimestral de elegibilidade para os índices relevantes, de modo que a elegibilidade segundo o UNGC sempre seja revisada em março, junho, setembro e dezembro, de acordo com o cronograma do conjunto de dados dos critérios de padrões globais. Isso garantirá a

consultou o mercado sobre dois aprimoramentos-chave de sustentabilidade, o que teve como consequência a mudança dos critérios de envolvimento em produtos da Sustainalytics para os critérios de atividade empresarial da S&P Global, e a mudança das pontuações ESG da S&P DJI para as pontuações ESG da S&P Global⁵.

Quadro 2: cronologia das atualizações na metodologia do índice S&P 500 ESG⁶



Fonte: Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Graças a esses aprimoramentos, o índice S&P 500 ESG conservou seu objetivo principal, que é manter ponderações gerais de grupos industriais semelhantes às do S&P 500, e ao mesmo tempo, melhorar o perfil geral de sustentabilidade do índice com um aumento médio de 7,65% da pontuação ESG ao longo de seus cinco anos de existência⁷.

O desempenho destes cinco anos

Como mostra o quadro 3, o índice S&P 500 ESG ganhou do S&P 500 não apenas ao longo de seus cinco anos de história ao vivo, mas também nos períodos de curto prazo de um ano e três anos. Poderíamos presumir que esse desempenho superior ocorreu à custa de um aumento do perfil de risco do índice, mas, como ilustra o quadro 4, esse não é o caso. O perfil

eliminação oportuna das empresas classificadas como não conformes com os requisitos de elegibilidade do UNGC, independentemente do cronograma de rebalanceamento do índice específico. Para obter mais informações sobre os resultados dessa consulta, visite as [Atualizações da metodologia da Revisão trimestral de elegibilidade com base no UNGC](#) (em inglês).

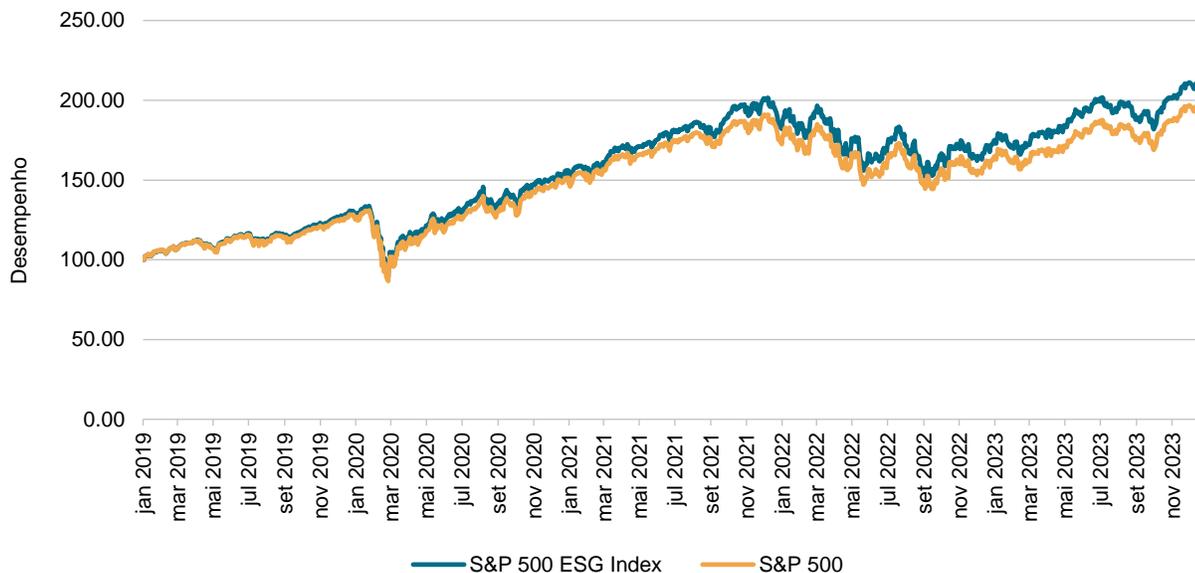
⁵ Ambos os aprimoramentos serão implementados para se alinhar com o rebalanceamento anual do S&P 500 ESG, que é efetivo após o fechamento do último dia útil de abril. Para mais informações, confira [Transição dos Índices de Sustentabilidade da S&P DJI para as pontuações ESG e critérios de atividade empresarial da S&P Global \(spglobal.com\)](#).

⁶ Para mais informações sobre as consultas de mercado que produziram essas alterações, visite [Histórico de anúncios - Centro de Recursos para os Clientes | S&P Dow Jones Indices \(spglobal.com\)](#).

⁷ O índice alcançou uma melhoria média da pontuação ESG da S&P DJI de 7,65% (no nível do índice) de 27 de janeiro de 2020 a 29 de janeiro de 2024, o que representa uma média de 21,47% do potencial geral de melhoria ESG, dadas as características de sustentabilidade do universo inicial.

de risco/desempenho do S&P 500 ESG foi significativamente melhor do que o do S&P 500 nos períodos de três e cinco anos.

Quadro 3: desempenho de cinco anos do S&P 500 ESG frente ao S&P 500



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 26 de janeiro de 2024. O desempenho dos índices está baseado em retornos totais calculados em dólares. O desempenho no passado não garante resultados futuros. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Quadro 4: risco/desempenho anualizado do S&P 500 ESG frente ao S&P 500

Índice	Desempenho anualizado (%)			Risco anualizado (%)		Retorno/risco	
	1 ano	3 anos	5 anos	3 anos	5 anos	3 anos	5 anos
S&P 500 TR	22,43	10,02	14,85	17,53	18,29	0,57	0,81
S&P 500 ESG TR	23,87	11,52	16,48	17,97	18,43	0,64	0,89

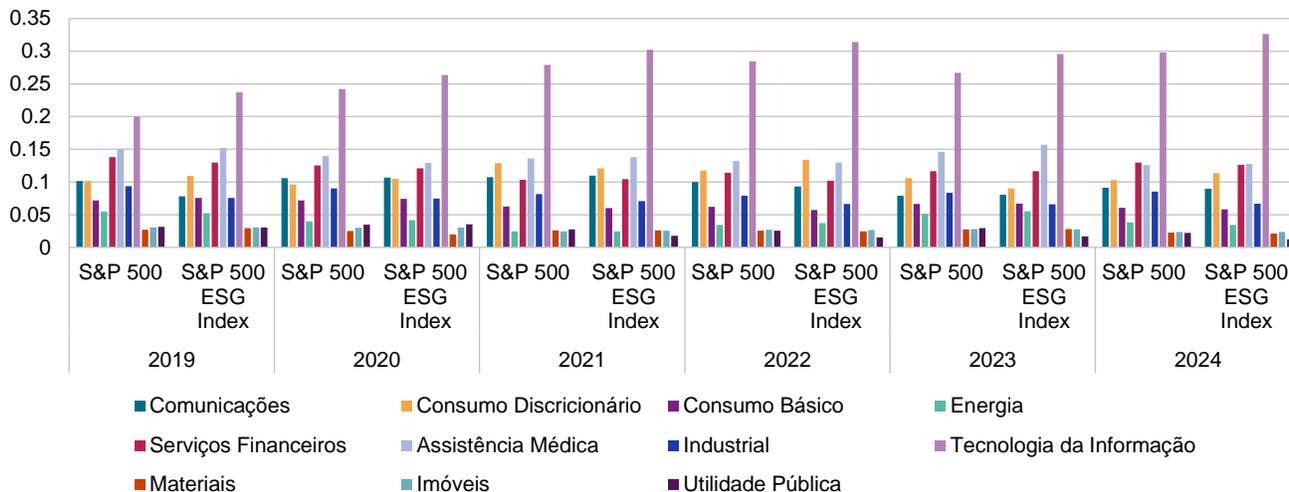
Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 26 de janeiro de 2024. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Perspectiva sobre o desempenho

Uma das principais críticas às estratégias de investimento sustentável é que o desempenho superior (ou inferior) é simplesmente o resultado de sobreponderar (ou subponderar) determinados setores. No quadro 5 fica claro que isso não é verdade no caso do índice S&P 500 ESG, já que ele manteve uma exposição setorial semelhante ao S&P 500 desde seu lançamento. Isso fica ainda mais evidente quando examinamos a atribuição de desempenho do índice S&P 500 ESG. O quadro 6 destaca que o excesso no retorno foi gerado fundamentalmente pela seleção de ações, e não pelas diferenças nas exposições setoriais. E isso é intencional, pois a metodologia tem qualidades para produzir resultados principalmente neutros em matéria setorial. Assim, o desempenho superior não se deveu necessariamente a

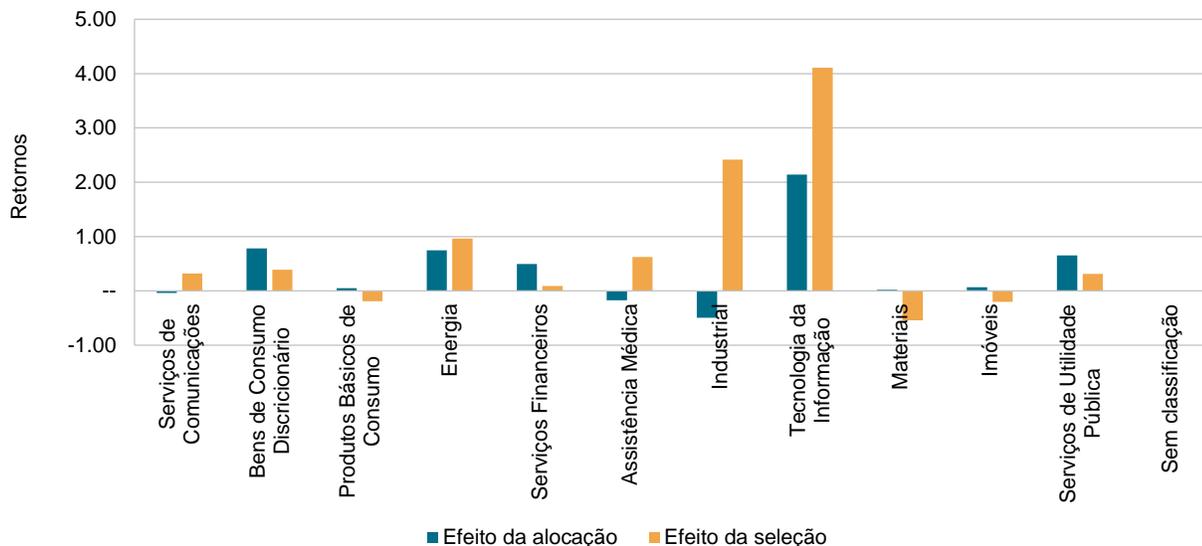
uma sobre-exposição significativa a Tecnologia da Informação e uma subexposição a Energia, como alguns poderiam supor.

Quadro 5: exposição setorial histórica do S&P 500 ESG frente ao S&P 500



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Dados de 28 de janeiro de 2019 até 26 de janeiro de 2024. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Quadro 6: atribuição de desempenho de cinco anos do S&P 500 ESG contra o S&P 500



Fonte: FactSet. Dados de 29 de janeiro de 2019 até 26 de janeiro de 2024. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Conclusão

Os cinco anos de história ao vivo do índice S&P 500 ESG são, de fato, algo para celebrar, e estamos ansiosos para ver nossa estrela do investimento passivo sustentável continuar a brilhar.

Leia mais em 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 terceirizados e licenciadores (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. Como resultado, 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.