

# Por que o Facebook foi eliminado do S&P 500<sup>®</sup> ESG Index?



**Reid Steadman**  
Diretor Geral, Chefe Global de ESG  
S&P Dow Jones Indices

Este artigo foi publicado originalmente no blog de [Indexology<sup>®</sup>](#) no dia 11 de junho de 2019.

Quando o [S&P 500 ESG Index](#) teve seu rebalanceamento anual após o encerramento dos mercados em 30 de abril de 2019, várias companhias importantes foram removidas do índice, incluindo Wells Fargo, Oracle e IBM. Contudo, o maior componente a ser eliminado foi o Facebook.

Um dia antes desta exclusão, o Facebook tinha uma ponderação de 2,5% no S&P 500 ESG Index. Nesse momento, era a quarta maior companhia dentro do [S&P 500](#), que é o índice principal do S&P 500 ESG Index, com um peso de 1,9%.

Por que foi eliminado o Facebook? Para ter uma melhor compreensão, a metodologia da série de índices S&P ESG é um recurso útil.<sup>1</sup>

Alguns índices ESG, como os Dow Jones Sustainability Indices,<sup>2</sup> tem uma construção mais restrita, selecionando apenas poucas empresas líderes em sustentabilidade de cada indústria. Outros índices ESG, como o S&P 500 ESG Index, mantêm uma exposição ampla, mais excluem empresas com um desempenho fraco conforme os critérios ESG ou que participam em atividades comerciais como a produção de tabaco ou armas controversas.

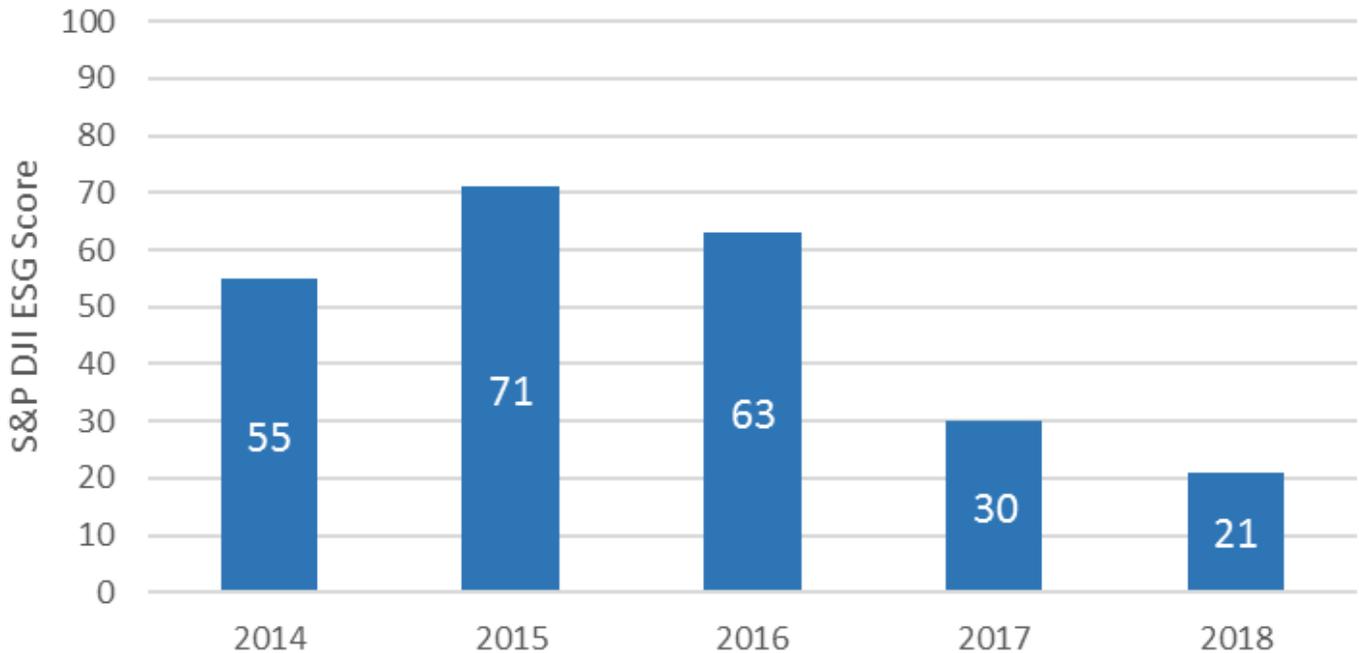
Para ser manter em sintonia com o S&P 500 e excluir empresas com maus resultados nos critérios ESG, as companhias são classificadas dentro do seu grupo industrial do GICS<sup>®</sup> de acordo com suas Pontuações ESG da S&P DJI. Elas são logo selecionadas, em ordem decrescente, a fim de chegar o mais perto possível do limiar de capitalização de mercado de 75% dentro de cada grupo industrial.

No caso do Facebook, a pontuação ESG geral foi de 21 no intervalo entre 0 e 100. Esta baixa pontuação fez com que a companhia não fosse selecionada com parte da capitalização de mercado de quase 75% do grupo industrial de Mídia e Entretenimento incluída no S&P 500 ESG Index.

<sup>1</sup> Confira o documento [S&P ESG Index Series Methodology](#).

<sup>2</sup> Visite [Dow Jones Sustainability Indices](#).

Quadro 1: Pontuação ESG do Facebook

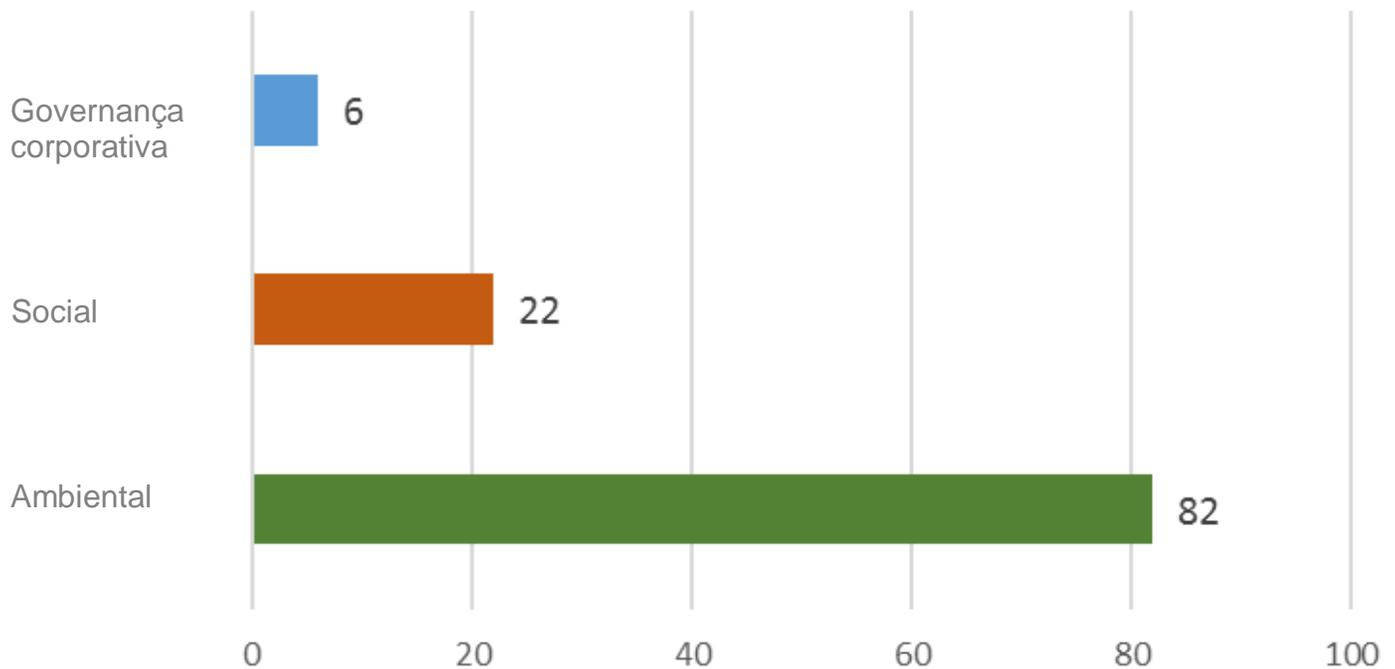


Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Informações em 30 de abril de 2019. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

Expandindo esta análise, embora a pontuação ambiental do Facebook tenha sido forte (82), ela representou somente 21% da pontuação ESG total, pois as questões ambientais tendem a ser menos significativas para as empresas tecnológicas. As pontuações dos critérios social e de governança corporativa, que registraram 22 e 6 respectivamente, tiveram um maior impacto. Estas pontuações tiveram um peso de 27% e 52%, respectivamente.

As questões específicas que geraram estes resultados tiveram a ver com diversas preocupações sobre a privacidade, incluindo falta de transparência sobre por que o Facebook coleta e compartilha certas informações dos usuários. De acordo com a SAM, unidade de RobecoSAM e colaboradora da S&P Dow Jones Indices no S&P 500 ESG Index, a sua "Análise da Mídia e as Partes Interessadas (MSA) concluiu que o Facebook tinha vivenciado muitos problemas de privacidade durante os últimos 24 meses, incluindo a permissão de acesso a mais de 150 companhias para mais informações pessoais dos usuários do que a companhia tinha divulgado anteriormente, o uso indevido de informações pessoais (por exemplo, Cambridge Analytica) e o hacking de quase 50 milhões de contas. Estes fatos criaram incerteza em torno do rigor do Facebook quanto à proteção da privacidade, bem como sobre a eficácia dos processos de controle de risco da companhia e a maneira em que eles são aplicados. Estas questões fizeram com que o Facebook tivesse piores resultados nos critérios ESG do que seus pares.

Quadro 2: Pontuações das Dimensões ESG do Facebook (2018)



Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. Informações em 30 de abril de 2019. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

A boa notícia para o Facebook e outros membros do S&P 500 é que a composição do S&P 500 ESG Index é bastante flexível, sendo rebalanceada anualmente. No entanto, as Pontuações ESG da S&P DJI são medidas relativas.<sup>3</sup> Enquanto os pares do Facebook subem seu nível quanto ao seu desempenho ESG, a companhia deverá se esforçar mais para voltar a fazer parte do S&P 500 ESG Index.

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

<sup>3</sup> Confira o documento [FAQ: S&P DJI ESG Scores](#).

## AVISO LEGAL

© 2019 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. 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 terceiras partes 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 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. 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 emiteente do fundo de investimento ou outro produto de investimento ou veículo. A S&P Dow Jones Indices 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 unicamente com fins informativos baseados nas informações geralmente disponíveis para o público e obtidas de fontes consideradas como confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de 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.