

Perguntas frequentes

A transição da S&P Dow Jones Indices para os critérios de exclusão por envolvimento comercial e as pontuações ESG da S&P Global

Sobre a empresa

A S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) é o lar de indicadores icônicos do mercado financeiro, como o [S&P 500®](#) e o [Dow Jones Industrial Average®](#). Além disso, é a maior fonte global de conceitos, pesquisa e dados essenciais com base em índices.

A S&P Dow Jones Indices tem sido pioneira no investimento passivo em sustentabilidade por mais de 20 anos, começando em 1999 com o lançamento do [Dow Jones Sustainability World Index](#). Hoje, a S&P DJI oferece um amplo leque de índices e soluções baseadas em índices que abordam diversos objetivos de desempenho e sustentabilidade. Estes índices incluem tanto índices de sustentabilidade ponderados por capitalização de mercado e de base ampla, quanto o [S&P 500 ESG Index](#) e índices focados no clima mais temáticos e com objetivos.

1. **O que está mudando a S&P DJI?** Conforme [anunciado](#) anteriormente em 23 de janeiro de 2024, a S&P DJI está implementando mudanças em dois conjuntos de dados que são utilizados para selecionar e identificar empresas elegíveis para possivelmente incluí-las em seu leque de índices de sustentabilidade/ESG.

A S&P DJI está fazendo a transição de todos os índices que atualmente usam as pontuações ESG da S&P DJI para as [pontuações ESG da S&P Global](#). Além disso, a S&P DJI também fará a transição da fonte de dados dos critérios de exclusão por envolvimento comercial, que eram os critérios de exclusão por envolvimento em produtos da Sustainalytics, para os [critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global](#) no caso de muitos de seus índices.

Tanto os critérios de exclusão por envolvimento comercial quanto as pontuações ESG da S&P Global são publicados pela empresa independente da S&P DJI, a S&P Global Sustainable1 (S1).

Nesta transição para as pontuações ESG da S&P Global, não existirá mudança nenhuma na forma como a pontuação é usada nos índices afetados. As pontuações

ESG da S&P Global medem o desempenho e gestão de uma empresa no que diz respeito a riscos, oportunidades e impactos ESG financeiramente relevantes com base em uma combinação de divulgações da empresa, uma análise da mídia e das partes interessadas (MSA), técnicas de modelagem e um engajamento aprofundado da empresa por meio da avaliação de sustentabilidade empresarial (CSA) da S&P Global. Para mais informações sobre as pontuações ESG da S&P Global, confira a [Metodologia das pontuações ESG da S&P Global](#) (em inglês).

Em relação à transição dos critérios de exclusão por envolvimento comercial, os critérios de exclusão atuais serão substituídos pelo equivalente direto no conjunto de dados novo e nenhuma modificação será feita nos níveis de envolvimento atuais descritos na metodologia do índice relevante. O conjunto de dados de critérios de exclusão dos padrões globais da Sustainalytics continuará a ser usado quando for pertinente.

- 2. Como essas decisões foram tomadas?** As mudanças serão implementadas com base nos comentários obtidos em uma consulta de mercado realizada pela S&P DJI em 2023. Como parte de seu processo de governança de índices, a S&P DJI realiza consultas de mercado periodicamente para ajudar a informar os clientes, usuários de índices e participantes do mercado sobre propostas de mudanças nas metodologias e para garantir que seus índices e benchmarks continuem a ser oportunos e relevantes e que reflitam as tendências apropriadas do mercado financeiro global, incluindo aquelas relacionadas ao cenário de sustentabilidade em constante evolução.

No [início de dezembro de 2023](#), a S&P DJI realizou uma consulta de mercado descrevendo a proposta de duas mudanças para reunir comentários e opiniões dos principais clientes, usuários de índices e participantes do mercado. A S&P DJI também estendeu o período da consulta no [início de janeiro de 2024](#). Após uma revisão dos resultados da consulta, a S&P DJI anunciou sua decisão em [23 de janeiro de 2024](#).

A S&P DJI revisa suas metodologias e fontes de dados continuamente para garantir que seus índices utilizem os conjuntos de dados disponíveis mais apropriados a fim de ajudar os índices a atingirem melhor seus objetivos e para que seus clientes tomem decisões mais bem informadas.

- 3. Quando essas mudanças serão implementadas?** A S&P DJI implementará as mudanças nos índices afetados de forma contínua a partir da abertura do mercado na quarta-feira, 1 de maio de 2024. Os índices afetados com um rebalanceamento em vigor nessa data, farão a transição para as pontuações ESG e os critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global nesse momento; e os índices restantes farão a transição de forma efetiva na sua próxima reconstituição anual programada.

Para obter mais detalhes, confira a [planilha de índices afetados](#) (em inglês) para visualizar a data de vigência dessas mudanças.

Observe que as metodologias afetadas no site da S&P DJI também estão sendo atualizadas de forma contínua para refletir essas alterações.

- 4. Existe algum índice de sustentabilidade que não seja afetado pela mudança?** Sim, os índices que não utilizam a pontuação ESG da S&P DJI ou os critérios de exclusão por envolvimento em produtos da Sustainalytics não são afetados por essas alterações. Por exemplo, os índices de renda fixa da S&P DJI, incluindo quaisquer índices de renda fixa iBoxx de sustentabilidade, não foram afetados. No entanto, os índices de sustentabilidade Dow Jones (DJSI) só farão a transição para os critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global porque essa série de índices já usa as pontuações CSA da S&P Global (ou seja, as pontuações ESG da S&P Global sem nenhuma técnica de modelagem). Outros índices que não fazem parte dessa transição incluem os índices S&P Carbon Efficient e S&P Fossil Fuel Free, os quais não farão a mudança de seus critérios de exclusão ou suas pontuações, pois esses conjuntos de dados não são usados nas respectivas metodologias.
- 5. Por que a S&P DJI mudarão a fonte de dados, que eram os critérios de exclusão por envolvimento em produtos da Sustainalytics, para os critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global?** Fazendo essa transição para os critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global, a S&P DJI poderá aproveitar a abrangente rede de recursos de dados da S&P Global, além de aumentar a transparência para seus clientes.

Os critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global medem a exposição direta e indireta das empresas a produtos e serviços específicos em 32 categorias (como tabaco, pesticidas etc.), a qual é quantificada como um percentual da receita total e da propriedade total da empresa. Em relação a cada um dos critérios de exclusão, a S&P Global fornece definições do produto ou serviço, descrições dos analistas sobre a exposição da empresa, o método usado para calcular as receitas, as faixas das receitas, os números reais das receitas e documentação da fonte de dados, quando disponível.

Os principais aprimoramentos esperados dessa transição incluem:

- **Qualidade dos dados:** o conjunto de dados dos critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global se baseia (e aproveita) a profundidade e a amplitude do conhecimento e dos dados de todas as soluções de dados da S&P Global (por exemplo, conjuntos de dados Trucost, e os conjuntos de dados, fatores fundamentais, descrições de produtos, equipes de segmentação de negócios, dados de classificação das indústrias, dados de cadeia de suprimentos e estrutura corporativa e infraestrutura de documentos e registros da empresa da Commodity Insights).
- **Transparência:** pode ser fornecida granularidade em relação aos motivos das exclusões de empresas eliminadas de certos índices por terem ultrapassado

determinados limiares de receitas decorrentes de atividades comerciais específicas. Esse nível de granularidade inclui etapas de cálculo, fontes e detalhes sobre estimativas, se tiverem sido aplicadas.

Para mais informações sobre os critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global, confira a [Metodologia dos critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global](#) (em inglês).

6. **Há algum índice que continuará a usar os critérios de exclusão por envolvimento em produtos da Sustainalytics?** Alguns índices de sustentabilidade/ESG da S&P DJI continuaram a usar os critérios de exclusão por envolvimento em produtos da Sustainalytics quando não houver equivalentes no conjunto de dados dos critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global.
7. **Haverá alguma mudança nos critérios de exclusão do UNGC?** No, os dados de critérios de exclusão dos padrões globais da Sustainalytics não foram afetados pela transição e continuarão a ser usados quando pertinente.
8. **Haverá alguma mudança adicional nas metodologias?** Como já foi mencionado, a S&P DJI revisa suas metodologias e fontes de dados continuamente para garantir que seus índices utilizem os conjuntos de dados disponíveis mais apropriados a fim de ajudar os índices a atingirem melhor seus objetivos e para que seus clientes tomem decisões mais bem informadas.

Quanto aos índices de sustentabilidade/ESG que farão a transição para os conjuntos de dados dos critérios de exclusão por envolvimento comercial da S&P Global, os critérios de exclusão por envolvimento atuais serão substituídos pelo equivalente direto no novo conjunto de dados e nenhuma modificação será feita nos níveis de envolvimento atuais.

Novamente, as metodologias afetadas no site da S&P DJI também estão sendo atualizadas continuamente para refletir essas mudanças.

9. **Por que a S&P DJI está mudando as pontuações ESG da S&P DJI para as pontuações ESG da S&P Global?** A S&P DJI fará a transição das pontuações ESG da S&P DJI para as pontuações ESG da S&P Global, já que estas últimas deveriam oferecer uma representação mais precisa e completa do desempenho em sustentabilidade das empresas, ao mesmo tempo em que aborda o viés de divulgação e, assim, aprimora os possíveis usos dos índices.
10. **Quais são as diferenças entre as pontuações ESG da S&P DJI e as pontuações ESG da S&P Global?** Embora um grande número de componentes do processo de pontuação seja igual, tais como a metodologia de pesquisa subjacente, coleta de dados e garantia de qualidade, há também diferenças significativas entre os processos de pontuação ESG da S&P DJI e da S&P Global.

Tanto para as pontuações ESG da S&P Global quanto para as pontuações ESG da S&P DJI, o ponto de partida são as informações que são coletadas e recebem uma pontuação na [avaliação de sustentabilidade empresarial \(CSA\)](#). O motivo dessa transição está relacionado ao mecanismo usado para fechar as lacunas de divulgação nos relatórios empresariais e garantir que a distribuição das pontuações seja parte do processo de seleção do índice. As diferenças entre essas abordagens podem ser resumidas da seguinte forma:

- Pontuações ESG da S&P Global: caso haja perguntas não respondidas na avaliação CSA, as lacunas de informação nas divulgações são identificadas e preenchidas gerando uma pontuação baseada em técnicas de modelagem estatística. As pontuações das perguntas da CSA são posteriormente ponderadas e somadas para produzir a pontuação ESG da S&P Global final.
- Pontuações ESG da S&P DJI: caso haja perguntas não respondidas na avaliação CSA, uma seleção predefinida de perguntas é considerada "obrigatória". As perguntas não obrigatórias sem resposta não recebem uma pontuação, enquanto as perguntas obrigatórias sem resposta recebem uma pontuação de zero. A ponderação das perguntas sem uma pontuação é redistribuída entre as perguntas restantes durante o processo somatório. Além disso, as pontuações são normalizadas em cada nível de aspecto (ou seja, em cada um dos três níveis da pontuação: critério, dimensão e pontuação ESG total) antes de serem somadas novamente.

Para mais informações sobre as pontuações ESG da S&P Global, clique [aqui](#) ou confira a [Metodologia das pontuações ESG da S&P Global](#) (em inglês).

11. Há algum impacto na forma como as pontuações ESG da S&P Global são aplicadas? Nesta transição para as pontuações ESG da S&P Global não haverá mudanças na forma como a pontuação é usada nos índices afetados. No entanto, as pontuações ESG da S&P Global em nível individual da empresa podem ser diferentes da pontuação ESG da S&P DJI equivalente devido à utilização de modelagem para resolver lacunas de dados.

Para mais informações sobre as pontuações ESG da S&P Global, confira a [Metodologia das pontuações ESG da S&P Global](#) (em inglês).

12. São as pontuações ESG da S&P Global relativas? Por que elas não são normalizadas como as pontuações ESG da S&P DJI? Há uma distribuição mais uniforme das pontuações entre os grupos industriais com as pontuações ESG da S&P Global modeladas do que com as pontuações CSA da S&P Global ou mesmo as pontuações ESG da S&P DJI, que aplicam normalização no nível da indústria CSA. As pontuações ESG da S&P Global principais são relativas, pois os 62 questionários da CSA foram elaborados para serem específicos por indústria e para capturar os fatores

mais relevantes de cada indústria. Para mais informações sobre a diferença entre os três tipos de pontuações confira a seguinte tabela.

Características da pontuação ESG da S&P Global, a pontuação ESG da S&P DJI e a pontuação CSA da S&P

Critérios	Pontuação CSA da S&P	Pontuação ESG da S&P Global	Pontuação ESG da S&P DJI
Metodologia de pesquisa subjacente	Avaliação de sustentabilidade empresarial (CSA) da S&P Global		
Agente de cálculo	S&P Global		
Frequência de revisão	Anual (com atualizações mensais por controvérsias)		
Levantamento de dados	A avaliação CSA é preenchida por participação direta da empresa ou por um analista da S&P Global ESG Research usando dados disponíveis publicamente		
Garantia de qualidade	Processo de controle de qualidade detalhado e multinível conforme as diretrizes da S&P Global. Processo de garantia sobre a pesquisa e controle de qualidade anual externo e independente.		
Critérios de exclusão por controvérsias e riscos das empresas	Análise de mídia e partes interessadas (MSA) da S&P Global		
Pontuação das perguntas	Somatório dos dados conforme a metodologia CSA predefinida. As perguntas sem resposta recebem pontuação igual a 0.	Somatório dos dados conforme a metodologia CSA predefinida. As perguntas sem resposta <i>que exigem informações disponíveis publicamente</i> recebem uma pontuação igual a 0. Outras perguntas não respondidas recebem uma pontuação usando uma técnica de modelagem.	Somatório dos dados conforme a metodologia CSA predefinida. As perguntas <i>não obrigatórias</i> sem resposta não recebem pontuação. As perguntas obrigatórias sem resposta recebem pontuação igual a 0. As pontuações no nível das perguntas são normalizadas dentro de cada indústria.
Ponderação das perguntas	Ponderações CSA industriais predefinidas determinadas pela S&P Global, com base na relevância financeira dos fatores de sustentabilidade para a indústria específica		
Pontuação de critérios	Pontuação total decorrente da soma ponderada de todas as pontuações das perguntas em cada critério	As pontuações das perguntas são somadas a uma pontuação de critério. A ponderação das perguntas sem responder, <i>desde que não sejam obrigatórias</i> , é redistribuída entre outras perguntas dentro dos critérios para manter as ponderações de mesmos.	
Ponderações de critérios	Ponderações CSA industriais predefinidas determinadas pela S&P Global, com base na relevância financeira dos fatores de sustentabilidade para a indústria específica		
Pontuação de dimensão	Pontuação total decorrente da soma ponderada de todas as pontuações de critério em cada dimensão	As pontuações de critérios são somadas a uma pontuação de dimensão. Se todas as perguntas de um critério ficarem sem resposta, a ponderação desse critério será redistribuída entre outros critérios dentro da dimensão (ambiental, de governança e social).	
Ponderação de dimensões	A ponderação das dimensões é sempre preservada de acordo com o esquema de ponderação original da S&P Global, independentemente das respostas às perguntas de critérios.		
Pontuação ESG total	Pontuação total decorrente da soma ponderada de todas as pontuações de dimensão	Pontuação absoluta decorrente da soma ponderada de todas as pontuações de dimensão. A pontuação ESG total é posteriormente ajustada utilizando técnicas de padronização de distribuição para outorgar pontuações entre 0 e 100.	
Normalização	As pontuações de indústria não são normalizadas.	As pontuações são normalizadas dentro da indústria CSA avaliada	

Fonte: S&P Dow Jones Indices LLC. A tabela é fornecida para efeitos ilustrativos.

- 13. Algum dos índices da S&P DJI continuará a usar as pontuações ESG da S&P DJI?** Não, a S&P DJI está descontinuando/retirando as pontuações ESG da S&P DJI. Novamente, a transição para ambas as mudanças começa em maio de 2024 e será aplicada de forma contínua ao longo dos meses seguintes e à medida que nos aproximamos da próxima reconstituição anual para cada família de índices afetada pela transição.
- 14. Ainda poderei licenciar as pontuações ESG da S&P DJI?** Com a descontinuação/retirada das pontuações ESG da S&P DJI, a S&P DJI cessará a entrega de quaisquer novos dados das pontuações ESG da S&P DJI a partir de abril de 2024. No entanto, as licenças existentes poderão acessar as pontuações ESG da S&P Global em nível dos componentes.

Aviso legal

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, 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, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI e SOVX 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. O desempenho do índice não reflete custos de negociação, taxas de administração ou despesas. A S&P Dow Jones Indices não faz declarações com respeito à conveniência de 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.

Os preços de fechamento de índices de referência dos EUA da S&P Dow Jones Indices são calculados pela S&P Dow Jones Indices com base no preço de fechamento dos componentes individuais do índice, conforme estabelecido pela sua bolsa de valores principal. Os preços de encerramento são recebidos pela S&P Dow Jones Indices de um de seus fornecedores externos e verificados por comparação com os preços de um fornecedor alternativo. Os fornecedores recebem o preço de encerramento de suas bolsas de valores principais. Os preços em tempo real durante um dia são calculados similarmente sem uma segunda verificação.

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.