

Perguntas frequentes

Índice S&P/B3 Brasil ESG

SOBRE AS EMPRESAS

- 1. Quem é a S&P Dow Jones Indices?** A S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) é o lar de icônicos indicadores do mercado como o [S&P 500®](#) e o [Dow Jones Industrial Average®](#). É o maior centro global de conceitos, pesquisa e dados essenciais com base em índices, sendo um recurso fundamental para os investidores que medem os mercados e negociam neles.

A S&P Dow Jones Indices tem sido pioneira na criação de índices com foco em critérios ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG) por 20 anos, começando com o lançamento do [Dow Jones Sustainability World Index](#) em 1999. Na atualidade, oferecemos uma ampla variedade de índices para satisfazer diversas expectativas de risco/retorno e de ESG, desde abordagens em que os critérios ESG são o núcleo até questões de baixas emissões de carbono, estratégias temáticas e de renda fixa.

- 2. Quem é a SAM?** A SAM foi fundada em 1995 e tem parceria com a S&P Dow Jones Indices desde 1999, quando as companhias trabalharam em conjunto para lançar a série Dow Jones Sustainability Indices (DJSI). A SAM oferece serviços de pesquisa e análise comparativa ESG e anualmente leva a cabo a Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA, pela sigla em inglês). Anteriormente, a SAM fez parte da gestora de ativos RobecoSAM, mas em janeiro de 2020 se converteu em parte da S&P Global.

ÍNDICE S&P/B3 BRASIL ESG

- 1. O que é o Índice S&P/B3 Brasil ESG?** O [Índice S&P/B3 Brasil ESG](#) é um índice amplo ponderado pelas pontuações ESG da S&P DJI que procura medir a performance de ações que cumprem critérios de sustentabilidade. O índice exclui ações com base nas atividades comerciais e nas pontuações do Pacto Global da ONU (UNGC). A sigla ESG significa, em inglês, “ambiental, social e governança corporativa”.
- 2. O que são as pontuações ESG da S&P DJI?** As pontuações ESG da S&P DJI medem os riscos e fatores de desempenho das empresas vinculados aos critérios ESG, com foco na relevância financeira. As Pontuações ESG da S&P DJI são utilizadas durante o processo de ponderação de componentes no Índice S&P/B3 Brasil ESG. São um segundo conjunto de pontuações ESG calculadas pela SAM, além das Pontuações ESG da S&P Global (conhecidas antigamente como pontuações ESG da SAM), utilizadas para definir os componentes dos Dow Jones Sustainability Indices.

As pontuações ESG da S&P DJI são o resultado de um aprimoramento da metodologia das pontuações ESG da S&P Global. Estas pontuações estão baseadas na Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA), realizada anualmente pela SAM. Esta avaliação é um

processo de pesquisa indutivo (*bottom-up*) que adiciona os dados ESG subjacentes das empresas à sua pontuação individual. As pontuações contêm um valor ESG total por companhia em um ano financeiro específico, composto por pontuações individuais das dimensões ambiental (E), social (S) e governança corporativa (G), abaixo das quais há, em média, 21 pontuações relativas a critérios específicos por indústria que podem ser usadas como sinais ESG específicos (confira o quadro 1).¹

Quadro 1: Diferentes níveis das pontuações ESG da S&P DJI



Fonte: SAM, parte da S&P Global. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

A pontuação ESG total de uma empresa é à média ponderada de todas as pontuações de critérios e seus pesos respectivos. A pontuação de cada dimensão ESG (por exemplo, a pontuação “E” de uma companhia) é à média ponderada de todas as pontuações de critérios e pesos dentro de uma dimensão ESG específica. As pontuações ESG totais vão de 0 até 100, intervalo em que 100 representa o melhor desempenho.

Para mais informações sobre as Pontuações ESG da S&P DJI, por favor confira o documento [Perguntas frequentes: Pontuações ESG da S&P DJI](#).

- 3. Como são utilizadas as pontuações ESG da S&P DJI neste índice?** As pontuações ESG da S&P DJI são utilizadas na ponderação de componentes do Índice S&P/B3 Brasil ESG. As companhias do universo elegível (confira a pergunta 3 na seção Metodologia) são ponderadas pela sua pontuação ESG da S&P DJI, sujeitas a limites de ponderação e restrições de liquidez (confira a pergunta 6 na seção Metodologia).
- 4. É possível customizar este índice?** Sim. Este índice é um exemplo de como as pontuações ESG da S&P DJI podem ser usadas numa estratégia. Para mais detalhes sobre as pontuações

¹ O número de critérios atribuíveis a uma empresa depende de quão relevantes sejam para essa empresa, podendo variar entre 16 e 27.

ou opções de customização, por favor entre em contato com seu representante de conta da S&P Dow Jones Indices ou visite <https://www.portuques.spindices.com/contact-us/>.

- 5. Qual é o desempenho deste índice contra o seu benchmark, o S&P Brazil BMI?** As estatísticas de desempenho de todos os índices da S&P DJI são apresentadas nos seus factsheets, disponíveis no site www.spindices.com. O factsheet do Índice S&P/B3 Brasil ESG está disponível em <https://portuques.spindices.com/indices/equity/sp-b3-brazil-esg-index-brl>.

METODOLOGIA

- 1. O que faz esta metodologia única?** As pontuações ESG da S&P DJI não medem somente a transparência e integralidade dos relatórios públicos, mas também avaliam de maneira crítica o seu desempenho em relação às questões ESG. Os índices utilizam estas pontuações levando em consideração os dados ESG disponíveis no mercado. A maioria das pontuações ESG disponíveis no mercado tendem a recompensar as empresas que simplesmente divulgam questões ESG, independentemente de se a empresa estiver gerenciando de boa forma ou não o seu desempenho real nessas questões. A nossa metodologia inclui ambos critérios e recompensa as empresas que divulgam dados relevantes e subdeclarados de sustentabilidade que têm cada vez mais importância para os investidores. Por exemplo, a avaliação CSA inclui perguntas sobre questões como *lobby* corporativo e evasão fiscal, que não são divulgadas frequentemente pelas empresas na atualidade.

A abordagem do questionário da SAM e o seu envolvimento direto com as empresas proporciona uma revisão muito mais profunda e sensível ao tempo de como as empresas estão gerenciando as questões relativas aos critérios ESG, com acesso a exemplos reais para fundamentar o seu desempenho. A metodologia também incorpora a Análise de Mídia e Partes Interessadas (MSA, pela sigla em inglês), que utiliza informações em tempo real para explicar as controvérsias das empresas de forma contínua.

Este conjunto de dados principais é utilizado na metodologia do índice, que é aplicada ao S&P Brazil BMI. O Índice S&P/B3 Brasil ESG utiliza os padrões metodológicos aplicados em muitos dos nossos índices ESG e os modifica especificamente para o mercado brasileiro.

- 2. Qual é a frequência de rebalanceamento e quais são as regras para a reconstituição deste índice?** O rebalanceamento do índice ocorre anualmente após o encerramento do último dia útil de abril. A data de referência do rebalanceamento é após o encerramento do mercado no último dia útil de março. Além disso, o índice é reponderado trimestralmente e as mudanças se tornam efetivas após o encerramento do mercado no último dia útil de julho, outubro e janeiro. O processo de reponderação trimestral utiliza as mesmas pontuações ESG da S&P DJI que o rebalanceamento anual de abril.

Para mais informações sobre como são tratadas as adições, exclusões e os eventos corporativos nestes índices, por favor confira a [Metodologia do Índice S&P/B3 Brasil ESG](#).

- 3. Como afetam as exclusões ao cálculo do Índice S&P/B3 Brasil ESG?** Em cada data de referência de rebalanceamento as empresas envolvidas nas atividades comerciais a seguir são excluídas do universo elegível:

- **Carvão térmico:** São excluídas as empresas que:
 - Extraem carvão térmico por um valor superior a 5% das suas receitas; ou
 - Geram eletricidade a partir do carvão térmico por um valor superior a 5% das suas receitas.

- **Tabaco:** São excluídas as empresas que, quer diretamente ou por meio da participação igual ou superior a 25% na propriedade de outra empresa:
 - Produzem tabaco;
 - Apresentam vendas de tabaco que representam mais de 10% das suas receitas; ou
 - Têm vendas de produtos e serviços relacionados ao tabaco que representam mais de 10% das suas receitas.

- **Armas controversas:** São excluídas as empresas que, quer diretamente ou por meio da participação igual ou superior a 25% na propriedade de outra empresa, estejam envolvidas na fabricação de:
 - Bombas de fragmentação;
 - Minas terrestres (antipessoais);
 - Armas biológicas ou químicas;
 - Armas de urânio empobrecido;
 - Armas de fósforo branco; ou
 - Armas nucleares.

Adicionalmente, as empresas são avaliadas de acordo com a Análise de Padrões Globais (GSS, pela sigla em inglês) da Sustainalytics, que é uma avaliação do impacto de uma companhia nas partes interessadas e a medida em que uma companhia causa, contribui ou está vinculada a violações das normas e padrões internacionais. Os princípios do UNGC são a base das avaliações da GSS.

As empresas podem ser classificadas como “Não cumpre” (companhias que não agem de acordo com os princípios do UNGC, bem como normas, convenções e tratados associados), “Lista de vigilância” (empresas que estão em risco de violar um ou mais destes princípios) ou “Cumpre” (companhias que agem de acordo com estes princípios). No caso do Índice S&P/B3 Brasil ESG, os componentes classificados em “Lista de vigilância” e “Não cumpre” não são elegíveis para serem incluídos no índice. Os componentes atuais que mudam de classificação para “Lista de vigilância” não serão removidos do índice a não ser que sejam classificados como “Não cumpre”.

4. **Por que o carvão térmico, o tabaco e as armas controversas são excluídos do índice, mas não outras atividades normalmente excluídas, como álcool e jogos de azar?**

O carvão térmico, o tabaco e as armas controversas são amplamente aceitos como filtros ESG importantes utilizados nas práticas de investimento responsável, bem como fontes de dano irrefutável à saúde e à vida do ser humano, seja com moderação ou em excesso. Estes filtros são utilizados em muitas das principais séries de índices ESG da S&P DJI.

- 5. Por que as empresas na lista de vigilância são excluídas do Índice S&P/B3 Brasil ESG junto com companhias que não cumprem com os princípios do UNGC?** As controvérsias são levadas muito a sério no Brasil, portanto, todas as precauções estão sendo tomadas na metodologia do índice para garantir que qualquer risco de reputação do ponto de vista dos critérios ESG seja mantido a um mínimo absoluto. Uma regra de proteção é aplicada a este critério de elegibilidade para permitir aos componentes atuais do índice o benefício da dúvida se eles passarem de cumprir totalmente para a lista de vigilância. Isto é implementado para reduzir o giro geral do índice em cada rebalanceamento.

- 6. É a liquidez de mercado levada em conta junto com a ponderação dos componentes?** Sim. Em cada rebalanceamento, os componentes são ponderados inicialmente pela sua pontuação ESG da S&P DJI, sujeitos a uma restrição de ponderação máxima por ação igual ao menor valor entre 10% e quatro vezes a sua ponderação de liquidez. A liquidez se baseia na mediana do valor negociado diário (MDVT) de uma ação durante seis meses.

Para múltiplas classes de ações, a ponderação por ação é dividida de forma proporcional com base na capitalização de mercado ajustada pelo free float (FMC) da companhia, sujeita ao limite de ponderação por ação de 10% e à sua ponderação de liquidez.

- 7. Como são tratadas as controvérsias em relação aos critérios ESG na metodologia do índice?** Em casos onde há riscos de controvérsia, a SAM publica uma Análise de Mídia e Partes Interessadas (MSA), que abrange diversas questões como crimes econômicos e corrupção, fraude, práticas comerciais ilegais, direitos humanos, disputas trabalhistas, segurança no trabalho, acidentes catastróficos e desastres ambientais.

O Comitê de Índices examina as empresas identificadas pela análise MSA da SAM a fim de avaliar o possível impacto das suas atividades controversas na composição dos índices. Se o Comitê de Índices remover uma empresa, esta não poderá ser incluída novamente em nenhum dos índices durante um ano-calendário, a partir do seguinte rebalanceamento.²

DADOS DO ÍNDICE E LICENCIAMENTO

- 1. Quantos dados do histórico do índice estão disponíveis?** O Índice S&P/B3 Brasil ESG foi lançado no dia 31 de agosto de 2020. A primeira data de valorização é 30 de abril de 2014. Os dados do índice estão disponíveis até essa data, enquanto as informações em tempo real sobre o desempenho de todos os índices estão disponíveis desde a sua data de lançamento.

- 2. Como posso acessar os dados deste índice?** Os níveis do índice são calculados e divulgados diariamente e estão disponíveis na plataforma SPICE® da S&P DJI ou através da entrega diária de dados programada mediante o serviço SFTP, fornecidos através da plataforma Enterprise Data Xchange (EDX) da S&P DJI.

- 3. O que é SPICE e como posso ter acesso?** SPICE é a plataforma online da S&P DJI para o fornecimento de dados sobre índices e componentes. Esta plataforma proporciona aos assinantes acesso a dados oportunos e abrangentes, alertas de eventos corporativos e

² Para mais informações, visite https://portal.csa.spglobal.com/survey/documents/MSA_Methodology_Guidebook.pdf

acontecimentos que afetam a composição e ponderação do índice. Os assinantes podem personalizar e programar relatórios para ajustá-los aos seus critérios de investimento específicos. Para mais detalhes sobre SPICE, visite <https://www.spindices.com/services/spice/>. Para clientes no Brasil, por favor contate a Paulo Eduardo de Souza Sampaio através do seu e-mail paulo.sampaio@spglobal.com.

4. **O que significa SFTP?** O Protocolo de Transferência Segura de Arquivos (SFTP, pela sigla em inglês) é um meio seguro para transferir arquivos em um fluxo de dados conhecido como SSH (Secure Shell). O SFTP é uma versão segura do Protocolo de Transferência de Dados (FTP em inglês) e faz parte do protocolo SSH. Este termo é conhecido também como SSH FTP.
5. **Preciso de uma licença da S&P DJI para utilizar os índices e seus dados?** Sim. Para acessar, receber, utilizar ou distribuir todos os dados de índices ou quaisquer informações relacionadas, é necessário ter uma assinatura ou contrato de licença da S&P Dow Jones Indices. Para clientes no Brasil, por favor contate a Paulo Eduardo de Souza Sampaio através do seu e-mail paulo.sampaio@spglobal.com.
6. **Preciso de uma licença da S&P DJI para utilizar os índices em produtos financeiros?** Sim. Para utilizar os índices em relação a produtos ou transações financeiras, é necessário ter um contrato de licença com a S&P DJI. Para clientes no Brasil, por favor contate a Paulo Eduardo de Souza Sampaio através do seu e-mail paulo.sampaio@spglobal.com.
7. **Como posso saber quais são os componentes destes índices?** Para mais informações sobre os componentes ou pontuações do Índice S&P/B3 Brasil ESG, por favor entre em contato com seu representante de conta da S&P Dow Jones Indices ou através do nosso site <https://www.portugues.spindices.com/contact-us/>. Para clientes no Brasil, por favor contate a Paulo Eduardo de Souza Sampaio através do seu e-mail paulo.sampaio@spglobal.com.
8. **Se eu assinar o Índice S&P/B3 Brasil ESG, receberei automaticamente as pontuações ESG subjacentes para o S&P Brazil BMI?** Não. Para acessar às pontuações ESG da S&P DJI, é preciso uma licença de dados diferente. Para mais detalhes, por favor entre em contato com seu representante de conta da S&P Dow Jones Indices ou através do nosso site <https://www.portugues.spindices.com/contact-us/>. Para clientes no Brasil, por favor contate a Paulo Eduardo de Souza Sampaio através do seu e-mail paulo.sampaio@spglobal.com.
9. **Onde posso encontrar mais informações sobre estes índices?** Os documentos de apoio a seguir também estão disponíveis para um melhor entendimento do Índice S&P/B3 Brasil ESG.
 - [Metodologia do Índice S&P/B3 Brasil ESG](#)
 - [Metodologia das Pontuações ESG da S&P DJI](#)
 - [Perguntas frequentes: Pontuações ESG da S&P DJI](#)

AVISO LEGAL

© 2020 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 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, 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 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 índice, classificações, análises e dados relacionados a crédito, modelos, software ou outros aplicativos ou informações destes) ou qualquer parte deste (Conteúdo) pode 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 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 se aconselhado da 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 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.

B3, BM&F e BOVESPA são marcas comerciais registradas da Bolsa de Valores de São Paulo e foram licenciadas para uso da S&P Dow Jones Indices.

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.spdji.com.