

## Perguntas frequentes

### Pontuações ESG da S&P DJI

#### 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<sup>®</sup>](#) e o [Dow Jones Industrial Average<sup>®</sup>](#). Somos o maior centro global de conceitos, pesquisa e dados com base em índices e um recurso valioso para os investidores que medem e negociam nos mercados.

#### Fatores ESG na S&P DJI

A S&P Dow Jones Indices tem sido pioneira na criação de índices com foco em valores ambientais, sociais e de governança corporativa 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 critérios ambientais, sociais e de governança corporativa (ESG, pela sigla em inglês), desde abordagens em fatores fundamentais ESG e eficiência em carbono até estratégias ESG temáticas e de renda fixa.

A S&P Dow Jones Indices e SAM possuem uma longa história de colaboração, que começou com o lançamento do mundialmente conhecido Dow Jones Sustainability World Index em 1999.

2. **Quem é a SAM?** SAM, marca comercial registrada de RobecoSAM, é uma companhia de gestão de ativos focada exclusivamente no investimento sustentável desde 1995. Esta empresa oferece serviços de gestão de ativos de acordo com temáticas ESG, avaliação de sustentabilidade corporativa, bem como índices e benchmarks de sustentabilidade. A SAM foi fundada em 1995 e está em parceria com a S&P Dow Jones Indices desde 1999, quando trabalharam em conjunto para lançar a série Dow Jones Sustainability Indices (DJSI).

#### PONTUAÇÕES ESG DA S&P DJI

##### Perguntas gerais

1. **O que são as pontuações ESG da S&P DJI?** Estas pontuações medem os riscos e o desempenho das empresas em relação aos critérios sociais, ambientais e de governança corporativa (ESG), com foco na relevância financeira.

As pontuações são o resultado da Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA, pela sigla em inglês), realizada anualmente pela SAM. Esta avaliação é um processo de pesquisa que adiciona os dados ESG subjacentes das empresas à sua pontuação individual. Os dados 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 a figura 1).<sup>1</sup>

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



Fonte: SAM. 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) corresponde 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, valor que representa o melhor desempenho.

**2. Como podem ser usadas as pontuações ESG da S&P DJI?** As pontuações ESG da S&P DJI (critério, dimensão ou total), podem ser utilizadas para uma ampla variedade de objetivos de pesquisa e investimento, incluindo:

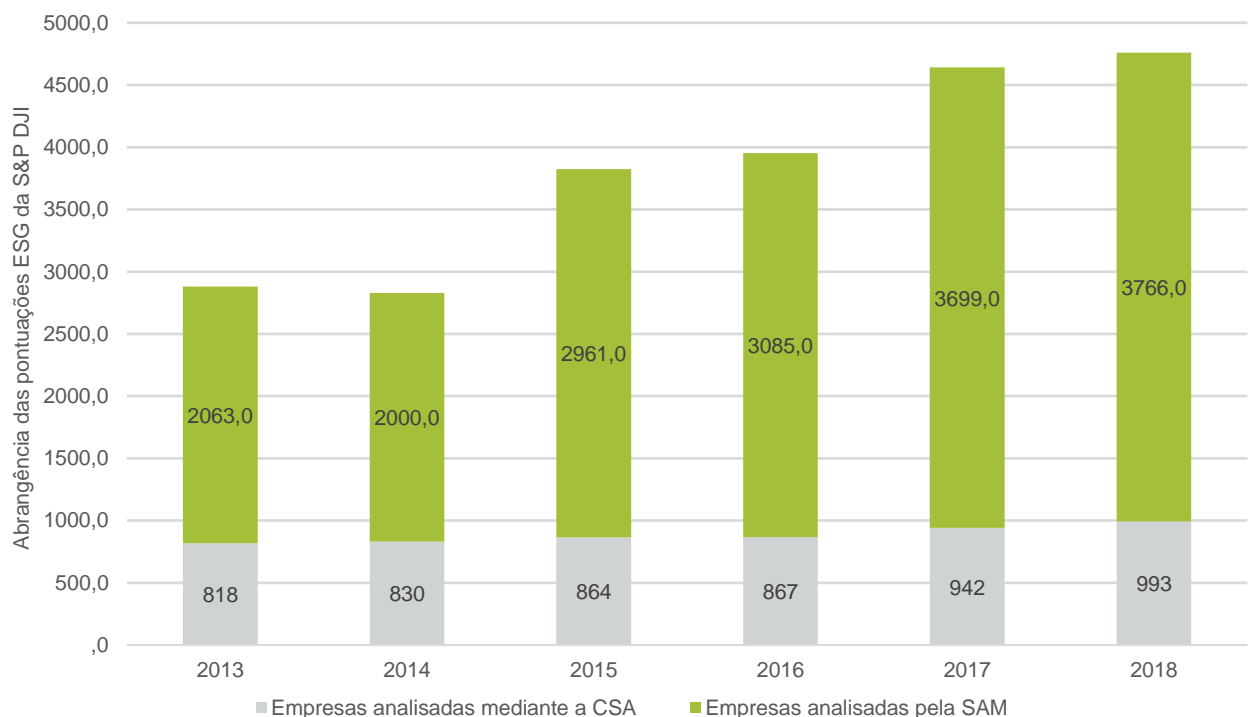
- Exclusões/filtros nas carteiras: definir um universo de investimento mediante a exclusão de valores mobiliários com base nas suas pontuações, a fim de reduzir a exposição aos riscos relativos à reputação ou para acalmar preocupações de desempenho, éticas ou dos clientes.
- Integração ESG: analisar o risco de empresas com baixa pontuação ESG (e com oportunidades de ter uma alta pontuação em diferentes critérios ESG), bem como a correlação do seu desempenho financeiro com os fatores ESG.
- Tendências: visar um melhor desempenho ESG juntamente com os retornos do benchmark ou incorporar temas ESG em outras estratégias fatoriais.

<sup>1</sup> O número de critérios atribuíveis a uma empresa depende da sua materialidade para a empresa e pode variar entre 16 e 27.

- Votação e compromisso dos acionistas: identificar as empresas com o desempenho mais baixo dentro das indústrias para possibilitar um compromisso direcionado e baseado na evidência.

**3. Qual é a abrangência e o histórico disponível para as pontuações?** Os dados ESG da S&P DJI fornecem pontuações para as empresas que participam do estudo CSA, bem como para aquelas examinadas pelos analistas da SAM desde 2013 até a atualidade.<sup>2</sup> A cada ano, aproximadamente 3.500 das maiores companhias do mundo são convidadas a responder o questionário CSA para serem elegíveis para inclusão na série DJSI. Como ilustra a figura 2, as taxas de participação das empresas mostram um aumento constante, passando de 280 respondentes em 1999 para 993 em 2018.

**Figura 2: Abrangência das pontuações ESG da S&P DJI**



Fonte: SAM. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

A abrangência das pontuações ESG da S&P DJI em 2018 foi de aproximadamente 4.700 empresas: 993 que responderam diretamente o questionário CSA e aproximadamente outras 3.700 empresas que foram analisadas pela SAM com base nos dados divulgados publicamente. A meta de abrangência para 2019 é de 7.200 companhias.

**4. Por que são importantes as pontuações ESG?** As nossas pontuações não medem somente a transparência e integralidade dos relatórios públicos, mas também avaliam o desempenho das empresas quanto aos fatores ESG. A maioria das pontuações ESG disponíveis no mercado tendem a recompensar as empresas por simplesmente divulgar questões ESG, independentemente de quão bem a empresa possa ou não estar gerenciando o seu desempenho real nesses assuntos. A nossa metodologia inclui ambos critérios e recompensa as empresas que divulgam dados relevantes e subdeclarados de sustentabilidade que têm

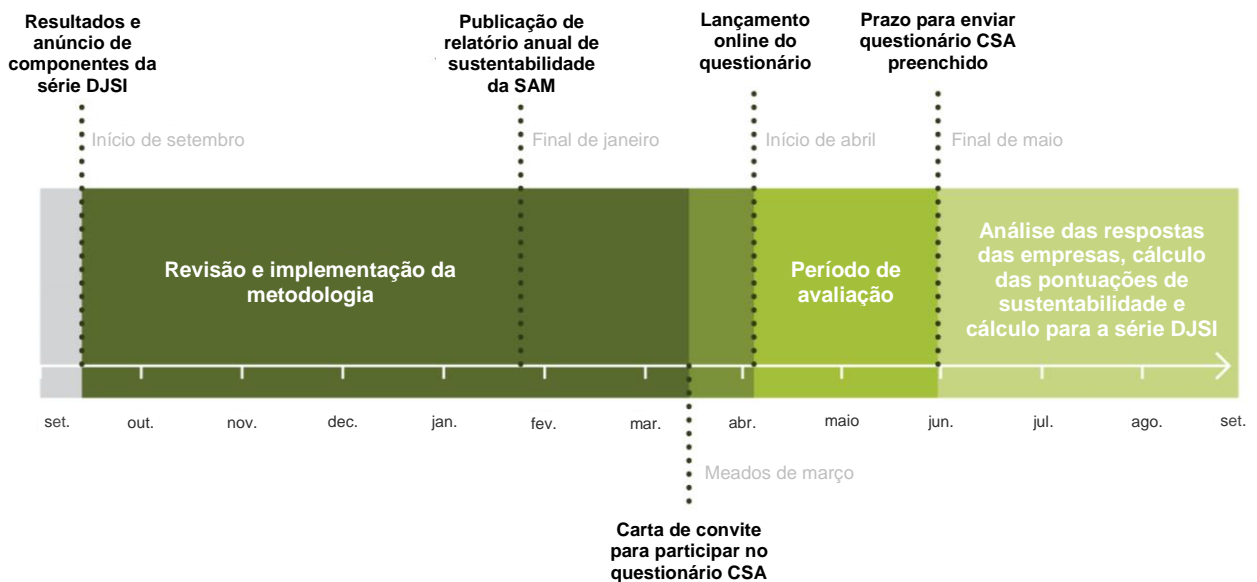
<sup>2</sup> Dados para 2018 no dia 3 de março de 2019.

cada vez mais importância para os investidores. Por exemplo, a Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA) inclui perguntas sobre questões como lobby corporativo e evasão fiscal, que não são divulgadas frequentemente pelas empresas na atualidade.

Este envolvimento direto com as empresas nos permite uma revisão muito mais profunda e sensível ao tempo de como as empresas estão gerenciando certas questões relativas aos critérios ESG, com acesso a exemplos reais para fundamentar seu desempenho nesses assuntos. A metodologia também incorpora a Análise de Mídia e Partes Interessadas (MSA), que utiliza informações para refletir as controvérsias das empresas em tempo real.

- Quando são divulgadas as pontuações ESG da S&P DJI?** As pontuações são divulgadas uma vez por ano para cada companhia, por ano de metodologia, com exceção de possíveis atualizações à pontuação de uma empresa como resultado de uma MSA. A pontuação com base nas respostas das empresas é determinada entre junho (prazo para envio das respostas) e setembro (quando são anunciados os resultados do estudo e as empresas que compõem os DJSI). As empresas participantes podem enviar as suas respostas entre abril e junho. Somente as empresas que fazem parte do universo convidado são elegíveis para inclusão na série DJSI. Outras companhias são avaliadas depois de setembro utilizando os dados disponíveis publicamente. Os resultados dessa avaliação são disponibilizados em março antes de as cartas de convite para o questionário CSA do próximo ano serem distribuídas.

**Figura 3: Calendário anual do questionário CSA**



Fonte: SAM. Este quadro é fornecido para efeitos ilustrativos.

A SAM tem um ciclo trimestral de revisão da análise MSA, após o qual as pontuações são atualizadas. Os principais casos de MSA podem ser levantados em qualquer momento do ano, se o analista da SAM o considerar adequado.

- As pontuações ESG da S&P DJI são utilizadas no cálculo da série DJSI?** Não. As pontuações ESG da S&P DJI não são utilizadas no cálculo da série DJSI, mas as respostas das empresas ao questionário CSA da SAM são usadas para calcular as pontuações ESG da

SAM (confira a figura 4 na pergunta 7), que servem para definir os critérios de elegibilidade da série DJSI. As pontuações ESG da S&P DJI são usadas na série de índices ESG da S&P DJI.

7. **Quais são as diferenças entre as pontuações ESG da SAM y da S&P DJI?** Embora um grande número de componentes do processo de pontuação sejam iguais, tais como a metodologia subjacente de pesquisa, coleta de dados e controle de qualidade, há também diferenças significativas entre as duas pontuações. A figura 4 ajuda a distinguir entre os dois tipos de pontuações.

**Figura 4: Características das pontuações ESG da SAM e da S&P DJI**

CRITÉRIOS	PONTUAÇÃO ESG DA SAM	PONTUAÇÃO ESG DA S&P DJI
<b>Metodologia subjacente de pesquisa</b>	Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA) da SAM	
<b>Dados de cálculo</b>	Dados ESG, classificações e análise comparativa da SAM	
<b>Frequência de revisão</b>	Anual (com atualizações trimestrais por controvérsias)	
<b>Método de levantamento de dados</b>	Participação direta da empresa mediante o estudo CSA ou avaliação dos dados disponíveis publicamente pelos analistas da SAM	
<b>Garantia de qualidade</b>	Processo de controle de qualidade detalhado e multinível conforme as diretrizes da SAM. Revisão anual realizada por um terceiro independente sobre o processo de pesquisa e controle de qualidade	
<b>Análise de controvérsias e riscos das empresas</b>	Análise de Mídia e Partes Interessadas (MSA) da SAM	
<b>Pontuação de perguntas</b>	Coleção de dados conforme a metodologia predefinida no estudo CSA. Perguntas sem resposta não recebem pontuação.	Coleção de dados conforme a metodologia predefinida no estudo CSA. As perguntas sem resposta <i>não obrigatórias</i> não recebem pontuação. As perguntas obrigatórias sem resposta recebem pontuação igual a 0. As pontuações por perguntas são normalizadas dentro de cada indústria.
<b>Ponderação de perguntas</b>	Ponderações CSA predefinidas pela SAM para cada indústria baseadas na importância financeira dos fatores de sustentabilidade para uma indústria específica	
<b>Pontuação de critérios</b>	As pontuações das perguntas são adicionadas à pontuação de critérios.	As pontuações das perguntas são adicionadas à pontuação de critérios. 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.
<b>Ponderações de critérios</b>	Ponderações CSA predefinidas pela SAM para cada indústria baseadas na importância financeira dos fatores de sustentabilidade para uma indústria específica	
<b>Pontuação de dimensão</b>	As pontuações de critérios são adicionadas à pontuação de dimensão.	As pontuações de critérios são adicionadas à 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 (econômica, ambiental e social)
<b>Ponderação de dimensões</b>	A ponderação das dimensões é sempre preservada de acordo com o esquema de ponderação original da SAM, independentemente das respostas às perguntas de critérios	
<b>Pontuação ESG total</b>	Pontuação total decorrente da soma ponderada de todos os critérios e pontuações de dimensão	Pontuação absoluta decorrente da soma ponderada de todos os critérios e pontuações de dimensão. A pontuação ESG total é posteriormente ajustada utilizando as abordagens de padronização de distribuição para outorgar pontuações entre 0 e 100.
<b>Tipo de pontuação</b>	Absoluta	Relativa (as pontuações são normalizadas dentro da indústria avaliada por SAM)

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

8. **Como diferem os dados das pontuações ESG da S&P DJI dos oferecidos pela Trucost, uma divisão de S&P Global?** A Trucost proporciona muitos conjuntos de dados quantitativos focados nas emissões de carbono, no meio ambiente e em combustíveis fósseis, muitas vezes fornecendo as quantidades absolutas de um recurso específico utilizado ou gerado por uma

empresa. As pontuações ESG da S&P DJI proporcionam pontuações sobre dimensões e critérios ESG mais amplos, junto com uma pontuação ESG total.

- 9. Como posso saber mais sobre as pontuações ESG da S&P DJI?** Para mais informações sobre as pontuações e sua metodologia, confira o documento [S&P DJI ESG Score Methodology](#). Para informações sobre o licenciamento das pontuações ESG da S&P DJI, 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/>.

## Metodologia

- 10. O que é a Avaliação de Sustentabilidade Corporativa?** O estudo CSA é um questionário baseado em regras que proporciona uma avaliação abrangente do desempenho ESG de uma companhia, seguido a abordagem dos “melhores na sua classe”. A avaliação se foca em questões de sustentabilidade financeiramente significativas e específicas por indústria que estão ligadas ao desempenho financeiro em longo prazo. Esta avaliação identifica as companhias melhor equipadas para reconhecer e responder às oportunidades e desafios de sustentabilidade apresentados pelas tendências globais e setoriais. As empresas são avaliadas com base numa série de critérios de sustentabilidade financeiramente relevantes que abrangem as dimensões ambiental, social e de governança corporativa. As respostas às perguntas recebem uma pontuação que é adicionada às pontuações de critérios, dimensão e à pontuação ESG total, mediante um esquema de ponderação específico para cada indústria.

As perguntas dentro de cada conjunto de critérios procuram avaliar os seguintes aspectos de uma empresa:

1. Consciência sobre a importância dos fatores ESG para o sucesso financeiro da companhia.
2. Determinação do possível impacto financeiro ou materialidade da exposição da empresa aos fatores ESG.
3. Implementação de estratégias para gerenciar os riscos ESG ou para aproveitar oportunidades relacionadas, de maneira consistente com seu modelo de negócios.
4. Medição dos seus resultados em comparação com indicadores-chave de desempenho (KPIs) para avaliar a efetividade de sua estratégia de sustentabilidade.
5. Validação ou auditoria externa dos resultados apresentados.
6. Comunicação transparente das suas estratégias de sustentabilidade corporativa e do grau de cumprimento das metas estabelecidas.

- 11. Como realiza a SAM a sua Avaliação de Sustentabilidade Corporativa anual?** A SAM têm questionários com perguntas gerais e específicas para cada uma das suas 61 indústrias. Isto permite a comparação do desempenho quanto aos critérios ESG entre as indústrias, enquanto também mostra diferenças significativas na materialidade de diversos critérios ESG.

Os 61 questionários contêm até 120 perguntas e cada uma delas frequentemente contém vários elementos. Em todos os questionários, são requeridos até 1.000 pontos de dados das empresas respondentes, que a SAM utiliza posteriormente para avaliar o desempenho de uma empresa em comparação com cada tópico ESG específico mediante o seu sistema de avaliação de desempenho baseado em provas. As pontuações outorgadas às perguntas são

usadas para determinar uma pontuação de critérios conforme a metodologia de ponderação de cada questionário por indústria (confira a figura 1 na pergunta 1).

A metodologia CSA também inclui a Análise de Mídia e Partes Interessadas, que acompanha continuamente as empresas para identificar controvérsias ESG específicas. Os casos de MSA podem afetar negativamente a pontuação de um ou vários critérios e, em consequência, levar a um ajuste das pontuações.

**12. Quem participa na Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA)?** O questionário CSA é preenchido diretamente pelas empresas ou pelo equipo de analistas da SAM em nome das empresas não participantes, mediante a análise de dados publicamente disponíveis.

**13. Como são determinadas as ponderações alocadas para cada pergunta no estudo CSA? De que maneira as pontuações representam a importância dos fatores ESG?** A nossa metodologia representa todas as questões ESG relevantes e outorga mais peso às áreas de maior importância dentro de cada indústria. A SAM realiza uma análise de materialidade financeira para identificar os fatores de sustentabilidade que impulsionam o valor comercial e que têm o maior impacto sobre as premissas de avaliação de longo prazo utilizadas na análise financeira. Esta análise se traduz numa “matriz de materialidade” para cada uma das 61 indústrias da SAM, que serve como base para determinar as ponderações das perguntas e critérios no questionário CSA. A análise considera a magnitude dos impactos decorrentes dos riscos ESG de uma empresa sobre o seu desempenho financeiro e a probabilidade de que estes riscos possam afetá-la.<sup>3</sup>

As ponderações dos critérios podem mudar segundo a classificação de indústrias da SAM, dependendo de quão importantes sejam os critérios para a indústria, conforme determinado pela análise anual de materialidade da SAM. Alguns indicadores são gerais enquanto outros são específicos para cada indústria. Alguns critérios podem não ser importantes para uma indústria e portanto receber uma ponderação igual a zero na sua avaliação.

**14. Com que frequência a metodologia da Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA) é revisada?** Um equipo interdisciplinar de analistas da SAM desenvolve, supervisa e aprimora o estudo CSA todos os anos a fim de entender melhor o potencial das empresas para a criação de valor e a redução de risco. A metodologia CSA é revisada à luz de quaisquer novos temas ou tendências de divulgação quando os resultados do estudo e os membros da série DJSI são anunciados em setembro de um determinado ano, e logo é finalizada quando os participantes do próximo ano são convidados a participar em março do ano seguinte. A SAM se relaciona com empresas, investidores e terceiros para apoiar a sua própria pesquisa sobre novas tendências de sustentabilidade (confira a figura 3 na pergunta 5).

**15. O que acontece se uma empresa não responde algumas perguntas ou o questionário completo de Avaliação de Sustentabilidade Corporativa?** A fim de representar as diferenças na transparência dos relatórios de sustentabilidade corporativa, uma metodologia para o tratamento dos dados em falta é utilizada no caso de perguntas em que o nível de informações disponíveis publicamente é baixo. Esta metodologia é aplicada somente às empresas avaliadas pelos analistas da SAM.

<sup>3</sup> Por favor, confira o documento: [https://assessments.robecosam.com/documents/measuring\\_intangibles\\_csa-methodology.pdf](https://assessments.robecosam.com/documents/measuring_intangibles_csa-methodology.pdf).

Quando uma empresa é analisada pela SAM, podem ocorrer os seguintes cenários:

- *Se não houver informações relevantes de uma empresa quanto a uma pergunta obrigatória* no questionário, a pergunta receberá uma pontuação igual a zero, que será incluída no cálculo da pontuação total da empresa. Isto pune as empresas pela falta de dados no seu relatório.
- *Se não houver informações quanto a uma pergunta não obrigatória*, a pergunta será desconsiderada no cálculo da pontuação total. O peso do indicador é redistribuído entre as ponderações do resto dos indicadores dentro dos critérios.
- *Se uma companhia participar da avaliação CSA e não responder uma pergunta (obrigatória ou não)*, a pergunta receberá uma pontuação igual a zero, que será incluída no cálculo da pontuação total da empresa. Isto pune a empresa por não ter respondido esta pergunta apesar de ter tido a oportunidade.

**16. O que faz com que uma pergunta da Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA) seja obrigatória?** Os especialistas da indústria da SAM classificam perguntas específicas como obrigatórias com base na sua importância fundamental para a análise da matriz de materialidade ESG. As perguntas não obrigatórias com uma taxa de resposta igual ou superior a 50% se tornam obrigatórias dentro do mesmo ano de metodologia. As perguntas com uma taxa de resposta superior a 50% também poderão ser classificadas como não obrigatórias em casos específicos, se a pergunta for considerada injusta.

**17. Que medidas são tomadas para garantir a qualidade dos dados?** É responsabilidade dos analistas da SAM validar e fundamentar as respostas das empresas. Os analistas atribuem uma pontuação a cada pergunta e especificam os fundamentos da pontuação, que são registrados no banco de dados da SAM. Posteriormente, um segundo analista revisa estes dados e eleva as pontuações que não reflitam a evidência fornecida pela empresa. Os casos podem ser encaminhados para o Diretor de Pontuações ESG para uma revisão mais aprofundada. As empresas analisadas pela SAM com base nas informações publicamente disponíveis seguem a mesma abordagem.

Adicionalmente, os analistas sênior da SAM e o Diretor de Pontuações ESG identificam os valores atípicos e quaisquer outras inconsistências como parte do processo de controle de qualidade. A base de dados interna da SAM também possui indicadores para identificar valores atípicos em maior detalhe.

Por último, os processos da SAM são auditados anualmente por uma empresa de consultoria externa.

**18. Que classificações industriais são utilizadas nos dados?** As pontuações ESG da S&P DJI são calculadas utilizando os 61 questionários específicos para cada indústria da SAM. Estas indústrias são similares às indústrias do Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®) e são definidas pela SAM como indústrias que possuem exposições de materialidade financeira semelhantes. O Apêndice A mostra as indústrias da SAM e como elas se relacionam com as do GICS.



**19. O que são os níveis de aspecto?** Os níveis de aspecto são os três níveis das pontuações ESG da S&P DJI: as pontuações de critério, dimensão e pontuação ESG total.

**20. Como e por que as pontuações ESG da S&P DJI são normalizadas?** Em algumas perguntas da Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA) é mais difícil obter uma boa pontuação, devido à dispersão das pontuações no caso de uma pergunta específica. Em outras palavras, as pontuações não variam demasiado para algumas perguntas, enquanto que para outras perguntas há uma faixa ampla de pontuações que separa os líderes e as empresas com o pior desempenho. A metodologia CSA é revisada anualmente para manter um intervalo suficiente nos dados, enquanto se impulsiona progressivamente o benchmark de desempenho ESG de cada indústria. Além disso, se utiliza a normalização da pontuação no nível de cada pergunta para representar os vieses mencionados.

As cifras normalizadas medem a diferença entre um valor específico e a média da indústria, considerando o desvio padrão dos valores da indústria. Por exemplo, no caso do agrupamento das pontuações por pergunta, a normalização serve para ampliar a pontuação absoluta de um conjunto de empresas densamente agrupadas.

As pontuações ESG da S&P DJI ainda podem estar enviesadas, uma vez que algumas indústrias tendem a apresentar melhores pontuações totais do que outras. Portanto, as pontuações ESG totais da S&P DJI também são normalizadas.

**21. O que é a Análise de Mídia e Partes Interessadas (MSA)? Como são tratadas as controvérsias ESG nos dados?** Ao longo do ano, a MSA da SAM acompanha a cobertura da mídia e partes interessadas em relação às empresas que fazem parte do seu universo de avaliação. A MSA é utilizada como um conjunto de verificações e controlos para garantir que as empresas estejam mantendo o nível dos padrões comerciais que elas informam às suas partes interessadas. Quaisquer inconsistência de uma empresa em relação às suas práticas comerciais declaradas, em que a empresa seja considerada suficientemente responsável, pode requerer a realização de uma MSA. O impacto dos casos de MSA é classificado como baixo, médio e alto. Os casos de MSA são revisados pela SAM, que irá incorporar quaisquer mudanças à classificação e pontuação MSA de uma empresa.

Os casos mais graves relacionados a componentes atuais dos índices DJSI podem ser encaminhados ao comitê da série DJSI. As decisões do Comitê dos Índices serão comunicadas a todos os participantes do mercado ao mesmo tempo e podem acarretar um ajuste imediato da pontuação e possivelmente a exclusão de uma companhia do índice. De outra forma, o impacto da controvérsia de qualquer componente pode se refletir na sua Avaliação de Sustentabilidade Corporativa (CSA) do ano seguinte ou durante a próxima revisão trimestral.<sup>4</sup>

**22. Por que a pontuação ESG de uma empresa pode mudar de um ano para o outro?** A pontuação ESG total de uma empresa pode ser diferente à do ano anterior devido a:

- Mudanças na divulgação da empresa ou no desempenho quanto aos critérios ESG em qualquer número de critérios de pontuação ESG;

<sup>4</sup> Para mais informações sobre a abordagem da SAM, visite o site [https://www.robecosam.com/media/7/4/3/7435fb5dbf3cb17a675baf7e91cb9596\\_methodology-guidebook-external-msa-2018-web\\_tcm1011-14371.pdf](https://www.robecosam.com/media/7/4/3/7435fb5dbf3cb17a675baf7e91cb9596_methodology-guidebook-external-msa-2018-web_tcm1011-14371.pdf).

- Mudanças na metodologia de pontuação subjacente (ou seja, aumentar as exigências ou expectativas para a divulgação corporativa, pontuar o desempenho das empresas em vez de simplesmente pontuar pelo fato de ter divulgado, ou uma revisão dos limites e benchmarks da indústria);
- Mudanças nas ponderações dos critérios que provoquem alterações mínimas ou nulas no desempenho ou divulgação de dados ESG de uma empresa;
- Novas perguntas adicionadas aos critérios de pontuação existentes ou novos critérios no questionário;
- Perguntas passando de não obrigatórias para obrigatórias ou vice-versa; e
- Empresas que estejam preenchendo a Avaliação de Sustentabilidade Corporativa diretamente pela primeira vez, tendo sido analisadas anteriormente pela SAM, ou empresas que já não participem da avaliação.

As empresas que estão respondendo pela primeira vez podem provocar um aumento significativo do nível de divulgação de informações ESG relevantes. Mesmo que uma empresa deixe de responder ao questionário CAS diretamente, se ela divulgar publicamente o mesmo nível de informações ESG relevantes que as fornecidas diretamente em anos anteriores, a sua pontuação ESG poderá não mudar significativamente ao ser analisada pela SAM usando essas fontes.

## Fornecimento de dados e licenciamento

- 23. Como são distribuídas as pontuações ESG da S&P DJI aos clientes?** As pontuações ESG da S&P DJI estão disponíveis na plataforma SPICE® da S&P DJI ou através da entrega mensal de dados programada mediante o serviço SFTP, fornecidos mediante a plataforma Enterprise Data Xchange (EDX) da S&P DJI.
- 24. Se eu assinar mediante o protocolo de transferência segura de arquivos (SFTP), com que frequência receberei estes dados na minha conta?** Os dados são entregues mensalmente via SFTP, para que quaisquer mudanças nas pontuações ESG da S&P DJI decorrentes de uma Análise de Mídia e Partes Interessadas (MSA) e ajustes posteriores às pontuações sejam fornecidos oportunamente aos clientes.
- 25. O que é SPICE e como posso acessar ela?** 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 acontecimentos que afetam a composição e ponderação dos índices. Os assinantes podem personalizar e programar relatórios para ajustá-los aos seus critérios de investimento. Para mais detalhes sobre SPICE, por favor visite o site <https://www.spindices.com/services/spice/>.
- 26. Posso obter uma versão de prova gratuita dos dados das Pontuações ESG da S&P DJI?** As contas de teste para SPICE não estão disponíveis neste momento, mas há demonstrações da plataforma e amostras de dados no site [index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com).
- 27. O meu contrato atual com a S&P Dow Jones Indices me permite ter acesso às pontuações ESG da S&P DJI?** Para acessar as 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/>.

**28. As respostas ao questionário subjacente serão fornecidas junto com o pacote de dados das Pontuações ESG da S&P DJI?** As respostas ao questionário não são fornecidas nos dados. O pacote de dados das pontuações ESG da S&P DJI proporciona as ponderações de critério, dimensão, e pontuações ESG totais de uma empresa para cada ano de metodologia dos dados. As respostas ao questionário são pontuadas pela SAM no nível das perguntas e adicionadas às pontuações de critério, que é o nível mais baixo de pontuações disponível.

**29. Para que índices há dados disponíveis?** As pontuações ESG da S&P DJI somente estão disponíveis para os seguintes índices.

- S&P Global LargeMidCap
- S&P North America LargeMidCap
- S&P 500
- S&P Europe LargeMidCap
- S&P Asia Pacific LargeMidCap
- S&P Emerging LargeMidCap

**APÊNDICE A: CLASSIFICAÇÃO INDUSTRIAL DO GICS E DA SAM (COMPARAÇÃO)**

<b>Subindústria do GICS</b>	<b>Código do GICS</b>	<b>Subindústria da SAM</b>
Autopeças e Equipamento Automotivo	25101010	ATX Autopeças
Pneus e Borrachas	25101020	
Fabricantes de Automóveis	25102010	AUT Automóveis
Fabricantes de Motocicletas	25102020	
Decoração	25201020	DHP Produtos Duradouros de Uso Doméstico
Aparelhos Domésticos	25201040	
Artigos de Utilidade Doméstica e Especialidades	25201050	
Construção Residencial	25201030	HOM Construção Residencial
Produtos Eletrônicos de Consumo	25201010	LEG Equipamentos e Produtos para Lazer e Produtos Eletrônicos de Consumo
Produtos para Lazer	25202010	
Calçados	25203020	TEX Têxteis, Vestuário e Artigos de Luxo
Têxteis	25203030	
Vestuário, Acessórios e Artigos de luxo	25203010	
Serviços Especializados aos Consumidores	25302020	CSV Serviços Diversificados aos Consumidores
Serviços de Educação	25302010	
Restaurantes	25301040	REX Restaurantes e Instalações para o Lazer
Instalações para o Lazer	25301030	
Hotéis, Resorts e Linhas de Cruzeiros	25301020	TRT Hotéis, Resorts e Linhas de Cruzeiros
Cassinos e Jogos	25301010	CNO Cassinos e Jogos
Publicidade	50201010	PUB Mídia, Filmes e Entretenimento
Rádiodifusão	50201020	
Publicações	50201040	
Cabo e Satélite	50201030	
Filmes e Entretenimento	50202010	
Distribuidores	25501010	RTS Comércio Varejista
Vendas pela Internet ou por Catálogo	25502020	
Lojas de Departamentos	25503010	
Lojas de Mercadorias Gerais	25503020	
Comércio Varejista de Vestuário	25504010	
Lojas Especializadas	25504040	
Comércio Varejista de Automóveis	25504050	
Comércio Varejista de Decoração	25504060	
Comércio Varejista de Material de Construção e Decoração	25504030	
Comércio Varejista de Computadores e Eletrônicos	25504020	

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

## Pontuações ESG da S&P DJI

Subindústria do GICS	Código do GICS	Subindústria da SAM
Comércio Varejista de Produtos Alimentícios	30101030	FDR Comércio Varejista de Produtos Alimentícios e Produtos Básicos
Hipermercados e Supercentros	30101040	
Comércio Varejista de Medicamentos	30101010	
Distribuidores de Produtos Alimentícios	30101020	
Cervejarias	30201010	BVG Bebidas
Refrigerantes	30201030	
Destilarias e Viticultores	30201020	
Produtos Agrícolas	30202010	FOA Produtos Alimentícios
Alimentos e Carnes Embaladas	30202030	
Tabaco	30203010	TOB Tabaco
Produtos de Uso Doméstico	30301010	HOU Produtos de Uso Doméstico
Produtos Pessoais	30302010	COS Produtos Pessoais
Equipamento e Serviços de Petróleo e Gás	10101020	OIE Equipamentos e Serviços de Energia
Perfuração de Petróleo e Gás	10101010	
Petróleo e Gás Integrados	10102010	OGX Exploração e Serviços Integrados de Petróleo e Gás
Exploração e Produção de Petróleo e Gás	10102020	
Refinamento e Comercialização de Petróleo e Gás	10102030	
Armazenagem e Transporte de Petróleo e Gás	10102040	PIP Armazenagem e Transporte de Petróleo e Gás
Carvão e Combustíveis de Consumo	10102050	COL Carvão e Combustíveis de Consumo
Bancos Regionais	40101015	BNK Bancos
Bancos Diversificados	40101010	
Poupança e Financiamento de Hipotecas	40102010	
Mercados de Capital Diversificado	40203030	FBN Serviços Financeiros e Mercados de Capitais Diversificados
Bancos de Investimento e Corretagem	40203020	
Bancos de Custódia e Gestão de Ativos	40203010	
REIT Hipotecários	40204010	
Bolsas e Mercados Financeiros	40203040	
Financiamento ao Consumidor	40202010	
Serviços Financeiros Especializados	40201040	
Holdings de Múltiplos Setores	40201030	
Outros Serviços Financeiros Diversificados	40201020	
Resseguros	40301050	INS Seguros
Seguros de Múltiplas Linhas	40301030	
Seguros de Propriedade e de Acidentes	40301040	
Corretores de Seguro	40301010	
Seguros de Vida e de Saúde	40301020	

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

## Pontuações ESG da S&P DJI

Subindústria do GICS	Código do GICS	Subindústria da SAM
REIT Diversificados	60101010	REA Imóveis
REIT Industriais	60101020	
REIT de Hotéis e Resorts	60101030	
REIT de Escritórios	60101040	
REIT de Assistência Médica	60101050	
REIT Residenciais	60101060	
REIT Varejistas	60101070	
REIT Especializados	60101080	
Atividades Imobiliárias Diversificadas	60102010	
Empresas Operadoras de Imóveis	60102020	
Desenvolvimento Imobiliário	60102030	
Serviços Imobiliários	60102040	
Suprimentos de Assistência Médica	35101020	MTC Equipamento e Suprimentos de Assistência Médica
Equipamento de Assistência Médica	35101010	
Instalações de Assistência Médica	35102020	HEA Provedores e Serviços de Assistência Médica
Distribuidores de Produtos de Assistência Médica	35102010	
Assistência Médica Administrada	35102030	
Serviços de Assistência Médica	35102015	
Tecnologia de Assistência Médica	35103010	MTC Equipamento e Suprimentos de Assistência Médica
Biotecnologia	35201010	BTC Biotecnologia
Ferramentas e Serviços de Ciências Biológicas	35203010	LIF Ferramentas e Serviços de Ciências Biológicas
Produtos farmacêuticos	35202010	DRG Produtos Farmacêuticos
Aeroespaço e Defesa	20101010	ARO Aeroespaço e Defesa
Produtos para Construção	20102010	BDL Produtos para Construção
Construção e Engenharia	20103010	CON Construção e Engenharia
Equipamentos Elétricos Pesados	20104020	IEQ Maquinário e Equipamento Elétrico
Equipamento e Componentes Elétricos	20104010	ELQ Equipamento e Componentes Elétricos
Conglomerados Industriais	20105010	IDD Conglomerados Industriais
Maquinário Industrial	20106020	IEQ Maquinário e Equipamento Elétrico
Maquinário de Construção e Caminhões Pesados	20106010	
Maquinário Agrícola e para Fazendas	20106015	
Empresas de Comércio e Distribuidores	20107010	TCD Empresas de Comércio e Distribuidores

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

## Pontuações ESG da S&P DJI

Subindústria do GICS	Código do GICS	Subindústria da SAM
Serviços e Suprimentos de Escritório	20201060	ICS Serviços Comerciais e Suprimentos
Serviços de Suporte Diversificados	20201070	
Impressão Comercial	20201010	
Serviços de Segurança e Alarmes	20201080	
Serviços Ambientais e Instalações	20201050	
Serviços de Pesquisa e Consultoria	20202020	PRO Serviços Profissionais
Recursos Humanos e Serviços de Emprego	20202010	
Linhas Aéreas	20302010	AIR Linhas Aéreas
Frete Aéreo e Logística	20301010	TRA Transporte e Infraestrutura de Transportes
Transporte Marítimo	20303010	
Ferrovias	20304010	
Transporte por Caminhões	20304020	
Serviços Aeroportuários	20305010	
Rodovias e Trilhos de Trem	20305020	
Portos e Serviços Marítimos	20305030	
Semicondutores	45301020	SEM Semicondutores e Equipamento de Semicondutores
Equipamento de Semicondutores	45301010	
Serviços Terceirizados e de Processamento de Dados	45102020	TSV Serviços de Tecnologia da Informação
Serviços de Internet e Infraestrutura	45102030	
Consultoria de TI e Outros Serviços	45102010	
Software de Sistemas	45103020	SOF Software
Software para Aplicativos	45103010	
Mídia Interativa e Serviços	50203010	IMS Mídia Interativa, Serviços e Entretenimento em Casa
Software de Entretenimento em Casa	50202020	
Equipamento de Comunicações	45201020	CMT Equipamento de Comunicações
Componentes Eletrônicos	45203015	ITC Equipamentos, Instrumentos e Componentes Eletrônicos
Distribuidores de Tecnologia	45203030	
Serviços de Fabricação de Eletrônicos	45203020	
Equipamento e Instrumentos Eletrônicos	45203010	
Tecnologia de Hardware, Armazenamento e Periféricos	45202030	THQ Computadores e Periféricos e Produtos Eletrônicos de Escritórios
Mercadorias Químicas	15101010	CHM Produtos Químicos
Produtos Químicos Especializados	15101050	
Fertilizantes e Produtos Químicos Agrícolas	15101030	
Gases Industriais	15101040	
Produtos Químicos Diversificados	15101020	

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

## Pontuações ESG da S&P DJI

<b>Subindústria do GICS</b>	<b>Código do GICS</b>	<b>Subindústria da SAM</b>
Materiais de Construção	15102010	COM Materiais de Construção
Papel para Embalagens	15103020	CTR Contêineres e Embalagens
Contêineres de Metal e Vidro	15103010	
Ouro	15104030	MNX Metais e Mineração
Aço	15104050	STL Aço
Alumínio	15104010	ALU Alumínio
Metais Preciosos e Minerais	15104040	MNX Metais e Mineração
Metais Diversificados y Mineração	15104020	
Cobre	15104025	
Prata	15104045	
Produtos de Papel	15105020	FRP Produtos Florestais e de Papel
Produtos Florestais	15105010	
Operadoras Alternativas	50101010	TLS Serviços de Telecomunicações
Serviços Integrados de Telecomunicações	50101020	
Serviços de Telecomunicações sem Fio	50102010	
Serviços de Gás	55102010	GAS Serviços de Gás
Serviços de Eletricidade	55101010	ELC Serviços de Eletricidade
Produtores Independentes de Energia e Comerciantes de Energia	55105010	
Eletricidade Renovável	55105020	
Múltiplos Serviços	55103010	MUW Múltiplos Serviços e Serviços de Água
Serviços de Água	55104010	

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



## 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, 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. 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 fechamento são recebidos pela S&P Dow Jones Indices de um de seus fornecedores terceirizados e verificados por comparação com os preços de um fornecedor alternativo. Os fornecedores recebem o preço de fechamento 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 unicamente com fins informativos baseados nas informações geralmente disponíveis para o público 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, 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 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 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.

O Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®) foi desenvolvido por e é de propriedade exclusiva e uma marca comercial da S&P e MSCI. A MSCI, a S&P e nem qualquer outra parte envolvida em fazer ou compilar quaisquer classificações da GICS fazem quaisquer garantias ou declarações expressas ou implícitas com relação a tal padrão ou classificação (ou aos resultados a serem obtidos pela sua utilização), e todas as partes, por este instrumento, expressamente se isentam de todas as garantias de originalidade, precisão, integridade, comerciabilidade ou adequação a um fim particular com relação a qualquer padrão ou classificação. Sem limitar o que foi exposto acima, sob nenhuma circunstância, a MSCI, a S&P e nenhuma de suas afiliadas ou terceiro envolvido em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS terá qualquer responsabilidade por quaisquer danos diretos, indiretos, especiais, punitivos, consequenciais, ou quaisquer outros (inclusive perda de lucros), mesmo se notificado da possibilidade de tais danos.

SAM AG e/ou seus sucessores ou subsidiárias possuem certos direitos de propriedade intelectual sobre os Dow Jones Sustainability Indexes e tais direitos foram licenciados para uso da S&P Dow Jones Indices. SAM AG (Josefstrasse 218, 8005 Zurique, Suíça), em conjunto com suas empresas afiliadas e associadas ("SAM"), fornece informações de pesquisa sobre os critérios ESG para uso da S&P Dow Jones Indices, decorrente do seu estudo exclusivo de sustentabilidade corporativa. SAM não será responsável por quaisquer danos diretos, indiretos ou subsequentes relacionados com o uso que a S&P Dow Jones Indices faça das informações de pesquisa sobre ESG de SAM. SAM nega todas as garantias, expressas ou implícitas, incluindo mas não se limitando a garantias implícitas da comerciabilidade e adequação para qualquer finalidade específica.

SAM é uma marca registrada da RobecoSAM. A SAM é utilizada para comercializar serviços e produtos de uma unidade de negócios da RobecoSAM especializada no fornecimento de dados, serviços de classificação e análise comparativa relativos aos critérios ESG. A SAM não deve ser considerada uma entidade jurídica separada da RobecoSAM.

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](http://www.spdji.com).