

# ESG Ratings & Research para emissores e seus consultores

MSCI ESG RESEARCH LLC

Benchmarking de Ratings ESG e comparação entre pares setoriais e industriais

A MSCI ESG Research trabalha com mais de 1.400 investidores institucionais em todo o mundo, muitos dos quais usam ESG Ratings. Os ESG Ratings da MSCI são usados por investidores para ajudar a identificar riscos e oportunidades ambientais, sociais e de governança (ESG) em seus portfólios. Tais classificações podem, por sua vez, ajudar os emissores a entender melhor como seu desempenho ESG é visto pelos investidores. Os emissores também podem aproveitar o uso do relatório setorial ESG da MSCI para obter insights sobre sua própria classificação e avaliação em relação aos pares do seu mesmo setor.

## Por quê a MSCI ESG Research e por quê agora?

**1. Os investidores se tornaram menos tolerantes com os incidentes corporativos de ESG nos últimos anos.** Com maior transparência e acesso a informações globalmente, as partes interessadas hoje estão responsabilizando as empresas por escândalos e controvérsias. Isso se reflete em casos como o incidente contábil da Valeant em 2015, que foi seguido por uma queda de 71% do preço das ações ou a queda do preço das ações da Volkswagen de 30% após um incidente de governança corporativa naquele mesmo ano.

**2. Em um estudo recente, o time de research da MSCI se concentrou em entender como as características**

**ESG levaram a efeitos financeiros significativos.** A nossa pesquisa demonstrou que os fatores ESG afetaram a avaliação e o desempenho de muitas das empresas no estudo por meio de custos de capital mais baixos e um maior *valuation*, bem como maior lucratividade e menor exposição ao risco de cauda.<sup>2</sup>

**3. Os investidores estão demonstrando mais disposição para agir.** Desde 2006, os Princípios das Nações Unidas para o Investimento Responsável cresceram para mais de 3.000 signatários em mais de 50 países, administrando mais de US\$ 100 trilhões em AuM.<sup>3</sup> Além disso, os detentores de ativos (AOs) adotaram as referências do Índice

MSCI ESG para ativos sob gestão, totalizando aproximadamente US\$ 277 bilhões.<sup>4</sup>

**4. Empresas com Ratings ESG ruins podem não atender aos requisitos para inclusão nos índices ESG.** Em junho de 2020, mais de US\$ 64 bilhões em ativos (um crescimento de 158% ano a ano) rastreiam mais de 214 ETFs vinculados aos índices ESG da MSCI.<sup>5</sup>

**5. O nosso research ESG é direcionado ao mercado.** A metodologia de Ratings ESG da MSCI é revisada anualmente com base no feedback dos clientes, incluindo alguns dos maiores investidores institucionais do mundo.

1 Clientes da MSCI ESG Research LLC e suas afiliadas em março de 2020

2 "Foundations of ESG Investing: How ESG Affects Equity Valuation, Risk, and Performance." Guido Giese, Linda-Eling Lee, Dimitris Melas, Zoltan Nagy, and Laura Nishikawa. 2019.  
<https://www.msci.com/www/research-paper/foundations-of-esg-investing/0795306949>

3 <https://www.unpri.org/pri/about-the-pri>

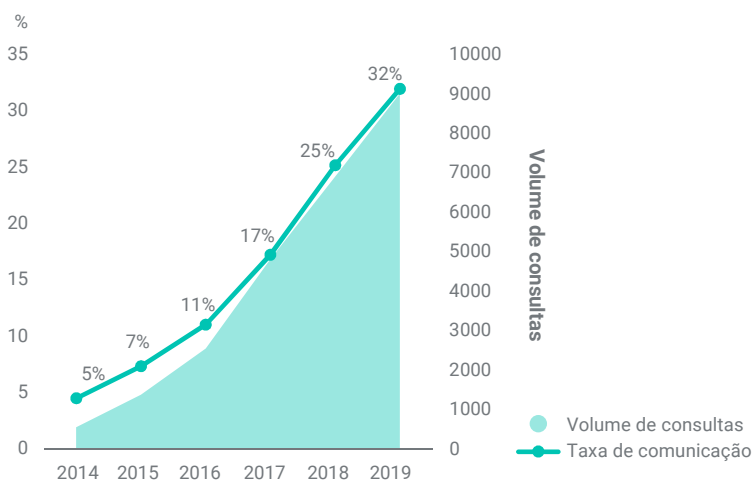
4 Com base em informações publicamente disponíveis ou comunicados de imprensa publicados de 2014 até o momento. Alguns dos exemplos listados não divulgaram publicamente as alocações e não estão incluídos neste total.

5 Dados baseados no universo da Refinitiv em junho de 2020; apenas listagens primárias e não listagens cruzadas.

## Os emissores estão notando o movimento ESG

Os emissores estão tomando conhecimento das considerações ESG dos investidores. A MSCI realiza uma divulgação sistemática para todas as empresas classificadas, com a oportunidade de revisar seus relatórios gratuitamente. Em 2019, a MSCI atendeu a mais de 8.500 consultas de emissores, o que representa um crescimento de 20% na taxa de resposta frente à 2018.

### A conscientização dos emissores sobre ESG continua a aumentar no Índice MSCI ACWI IMI



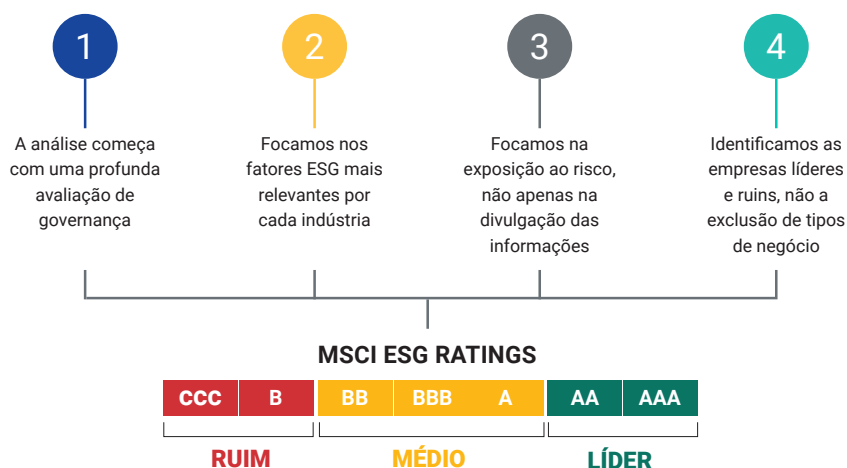
Fonte: MSCI ESG Research LLC

## Como funcionam os Ratings ESG da MSCI?

Usamos uma metodologia objetiva e baseada em regras para identificar empresas líderes e ruins de cada setor. Classificamos as empresas em uma escala de 'AAA a CCC' de acordo com sua exposição aos riscos ESG e quão bem elas gerenciam esses riscos em relação aos pares. Classificamos 8.500 empresas (14.000 emissores, incluindo subsidiárias).<sup>6</sup>

Coletamos milhares de pontos de dados para cada empresa que compõem os dados subjacentes de questões-chave. Determinamos, inclusive, a seleção de questões-chave como financeiramente relevantes para cada setor.

Os Ratings ESG da MSCI foram elaboradas para ajudar a identificar riscos e oportunidades ESG.



# Principais recursos e benefícios

## Informações gratuitas

- Acesso ao Portal de comunicações de ESG da MSCI para emissores, onde você pode revisar os dados coletados pela pesquisa de ESG da MSCI e acessar seu próprio relatório de ESG Rating
- Licença para exibir o seu emblema (*badge*) de Rating ESG da MSCI em determinados materiais da empresa

## Soluções baseadas em uma subscrição - Benchmarking ESG

Assinatura dos Ratings ESG da MSCI da sua própria indústria, permitindo que você possa obter:

- Práticas de benchmark contra pares da mesma indústria usando a nossa plataforma online, ESG Manager
- Perspectivas da indústria e de mercado por meio de insights dos analistas contidos nos relatórios anuais da indústria
- Acesso individual dos relatórios de seus pares/concorrentes para análises aprofundadas de ESG
- Monitore os desenvolvimentos da indústria usando o recurso de notificação/alertas da plataforma ESG Manager

## Soluções baseadas em uma subscrição - Finanças Corporativas

- Licencie o seu Rating ESG da MSCI para promover emissões de títulos e ações e para apoiar empréstimos e linhas de crédito vinculadas aos Ratings ESG (ESG-linked loans).

## Exemplo de relatório da indústria<sup>7</sup>

**MSCI Industry Report | Retail - Food & Staples | May 2020**

**Shakers & Movers**

**Exhibit 1: Retailers lack strong privacy and data protection as online sales increases**

**Key issues modelling:**

- Corporate Governance:** Good corporate governance practices support the long-term sustainability of a company and balance of the economic and social interests of its different stakeholder groups. As such, corporate Governance is a default key issue for all companies.
- Product Safety and Quality:** Food safety lapses can have a significant negative impact on consumer health. Food recalls have an immediate financial impact on companies and have the potential to become a long-term liability in the event of regulatory action or litigation.
- Labor Management:** Food retailers' large low-skilled temporary workforce is under pressure due to automation and rising pay per job. Meanwhile, the growing demand for higher minimum wage in many regions amid the inequality debate may exacerbate risks of labor tensions, unrest and drop in productivity.

**RISK EXPOSURE INDICATORS**

- We do not measure exposure on this key issue
- Exposure to jurisdictions with precedent for product liability lawsuits
- Exposure to risk of reputational damage owing to brand image and visibility

**RISK MANAGEMENT INDICATORS**

- Types of Operation
- Location of Operations
- Size of the Workforce
- Business Restructuring Events
- Compensation & Benefits
- Employee Relations
- Labor-related controversies

7 Página 1 e 2 do Relatório de Indústria da MSCI ESG Research LLC Varejo - Alimentos e itens básicos, de maio de 2020

## A experiência e liderança da MSCI ESG Research

### Nossa história



Mais de 40 anos de experiência medindo e modelando a *performance* ESG<sup>8</sup>

A MSCI ESG Research foi o primeiro fornecedor de ESG a avaliar empresas com base na materialidade financeira da indústria, datando de 1999<sup>9</sup>

### Nossa cobertura



Ratings ESG e uma cobertura de métricas de governança de quase 14.000 emissores, representando mais de 680.000 títulos financeiros<sup>10</sup>

Mais de 1.500 índices de ações e renda fixa de ESG utilizando Ratings e dados de research ESG da MSCI<sup>11</sup>

### Nossas marcas



Reconhecido como um “provedor de dados Padrão Ouro”<sup>12</sup>

A MSCI ESG Research foi eleita a “Melhor Empresa para pesquisa de Investimentos de Responsabilidade Social (SRI) e pesquisa de Governança” desde 2015<sup>13</sup>

MSCI Inc. eleita a “Melhor empresa para índices” desde 2015<sup>13</sup>

Saiba mais em: <https://www.msci.com/esg-investing>

8 Por meio das empresas legadas da MSCI KLD, Innovent, IRR e GMI Ratings

9 As origens dos Ratings ESG da MSCI datam de 1999. Dados de série temporal fornecidos desde 2007.

10 Fonte: MSCI ESG Research em abril de 2020, cobertura sujeita a alterações

11 Fonte: MSCI Inc., abril de 2020. As classificações e os dados de ESG da MSCI são produzidos pela MSCI ESG Research LLC. Os índices e análises de ESG da MSCI utilizam informações da MSCI ESG Research LLC, mas não são fornecidas por ele. Os índices e análises da MSCI são produtos da MSCI Inc. Os índices MSCI são administrados pela MSCI Limited (UK).

12 Provedor de dados Padrão Ouro de acordo com os Deep Data Delivery Standards

13 De acordo com a pesquisa: Independent Research in Responsible Investment (IRRI), 2015, 2016, 2017, 2018/19

## Sobre os Produtos e Serviços da MSCI ESG Research

Os produtos e serviços da MSCI ESG Research, fornecidos pela MSCI ESG Research LLC e são projetados para fornecer pesquisas, classificações e análises detalhadas de práticas comerciais relacionadas aos pilares do meio ambiente, social e de governança de empresas em todo o mundo. As avaliações, dados e análises de ESG da MSCI ESG Research LLC. também são utilizados na construção dos Índices MSCI ESG. A MSCI ESG Research LLC é um consultora de investimentos registrada nos termos da Lei de Investment Advisers Act de 1940 e uma subsidiária da MSCI Inc.

## Sobre a MSCI

MSCI is a leading provider of critical decision support tools and services for the global investment community. With over 45 years of expertise in research, data and technology, we power better investment decisions by enabling clients to understand and analyze key drivers of risk and return and confidently build more effective portfolios. We create industry-leading research-enhanced solutions that clients use to gain insight into and improve transparency across the investment process.

Para saber mais, visit [www.msci.com](http://www.msci.com).

As informações aqui contidas (as “Informações”) não podem ser reproduzidas ou disseminadas no todo ou em parte sem a permissão prévia por escrito da MSCI. As Informações não podem ser utilizadas para verificar ou corrigir outros dados, criar índices, modelos de risco ou análises, ou em conexão com a emissão, oferta, patrocínio, gerenciamento ou comercialização de valores mobiliários, portfólios, produtos financeiros ou outros veículos de investimento. Os dados e análises históricos não devem ser tomados como indicação ou garantia de qualquer desempenho, análise, projeção ou previsão futura. Nenhuma Informação, índice MSCI, outro produto ou serviço constitui uma oferta de compra ou venda, uma promoção ou recomendação de qualquer ativo, instrumento financeiro ou produto ou estratégia de negociação. Além disso, nenhuma das Informações ou qualquer índice MSCI se destina a constituir consultoria de investimento ou recomendação para tomar (ou abster-se de tomar) qualquer tipo de decisão de investimento e não pode ser considerada como tal. As informações são fornecidas “como estão” e o usuário das informações assume todo o risco de qualquer uso que possa fazer ou permitir que sejam feitas as Informações. NENHUMA PARTE DA MSCI INC., QUALQUER SUBSIDIÁRIA SEUS FORNECEDORES DIRETOS OU INDIRETOS, OU QUALQUER TERCEIRO ENVOLVIDO NA FABRICAÇÃO OU COMPILAÇÃO DAS INFORMAÇÕES (CADA, UM “PARTE DA MSCI”) FAZ QUALQUER GARANTIA OU DECLARAÇÕES E, AO MÁXIMO DA EXTENSÃO PERMITIDA POR LEI, CADA PARTE DA MSCI SE ISENTA EXPRESSAMENTE DE TODAS AS GARANTIAS IMPLÍCITAS, INCLUINDO GARANTIAS DE COMERCIALIZAÇÃO E ADEQUAÇÃO A UM PROPÓSITO ESPECÍFICO. SEM LIMITAR QUALQUER ANEXO E ATÉ O MÁXIMO PERMITIDO POR LEI, EM NENHUM CASO AS PARTES DA MSCI POSSUEM QUALQUER RESPONSABILIDADE EM RELAÇÃO A QUALQUER INFORMAÇÃO DE QUALQUER DANO DIRETO, INDIRETO, ESPECIAL, PUNITIVO, CONSEQUENCIAL (INCLUINDO LUCROS PERDIDOS) OU QUALQUER OUTRO DANO MESMO SE FOREM NOTIFICADAS DA POSSIBILIDADE DE TAIS DANOS. As condições acima não devem excluir ou limitar qualquer responsabilidade que não possa ser excluída ou limitada pela lei aplicável.

©2020 MSCI Inc. Todos os direitos reservados | CFS1020