

# Índice de Sustentabilidade Empresarial - ISE

*Julho 2018*

# ISE: 4º Índice de Sustentabilidade do mundo

[B]<sup>3</sup>

É um índice que mede o retorno médio de uma carteira teórica de ações de empresas de capital aberto e listadas na B3 com as melhores práticas em sustentabilidade.



# Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE

## Informações gerais



- Até **40 empresas** dentre as emissoras das **200 ações** mais líquidas.
- Participação **voluntária**.
- Metodologia se baseia em **questionário com 7 dimensões e envio de evidências**. Questionário elaborado por meio de **construção coletiva**.
- Vigência: **Janeiro a Dezembro**.
- No mercado: **ETF - Exchange Traded Fund**, fundo de índice do ISE.  
*Patrimônio Líquido de R\$ 22.907.427,99 (22/05/18).*
- Parceiro Técnico: **FGVces - Centro de Estudos em Sustentabilidade**   
*CENTRO DE ESTUDOS EM SUSTENTABILIDADE*
- **da FGV.**
- Parceiro de Asseguração: **KPMG**. 
- Parceiro de monitoramento de imprensa: **Imagem Corporativa**.  **imagem corporativa**

# Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE

## Conselho Deliberativo do ISE (CISE)

[B]<sup>3</sup>

- Órgão máximo de governança do índice.
- Tem como missão garantir um processo transparente de construção do índice e de seleção das empresas.
- Composto por representantes de 11 instituições e presidido pela B3.



### 1. Transparência

Dar transparência ao processo ISE e às respostas das empresas ao questionário.

### 2. Diálogo com as partes interessadas e a sociedade

Criar e manter ativos canais de diálogo com as partes interessadas e a sociedade em geral, como fundamento para legitimidade, representatividade e atualidade do ISE como expressão das suas expectativas sobre a sustentabilidade empresarial.

### 3. Aperfeiçoamento contínuo do escopo e do processo

Atualizar anualmente o questionário ISE, com base em pesquisa acadêmica e processos participativos, de modo a mantê-lo em sintonia com o estado da arte do conhecimento em sustentabilidade e com as expectativas da sociedade. Conhecer os desafios e oportunidades do processo ISE, agindo de modo a otimizar sua eficiência operacional e sua capacidade de atender aos objetivos estratégicos.

### 4. Autonomia financeira, metodológica e decisória

Garantir as condições materiais, técnicas e de gestão para que o ISE tenha a legitimidade e credibilidade necessárias para cumprir seu papel e avançar em sua missão.

## 1. Aumentar a relevância do ISE para os **investidores**

- i. Evidenciar as relações entre sustentabilidade empresarial e desempenho econômico-financeiro.
- ii. Identificar e motivar o uso do ISE por formadores de tendência do mercado financeiro.
- iii. Ampliar a utilidade para os agentes do mercado (investidores diretos, gestores de investimento, serviços de informação, agências de rating, analistas e operadores).

## 2. Fortalecer o papel do ISE para uma cultura de sustentabilidade nas **empresas**

- i. Ressaltar o ISE como fonte de maior competitividade na atração de capitais.
- ii. Facilitar e incentivar o uso do ISE como instrumento de diagnóstico e de transparência.

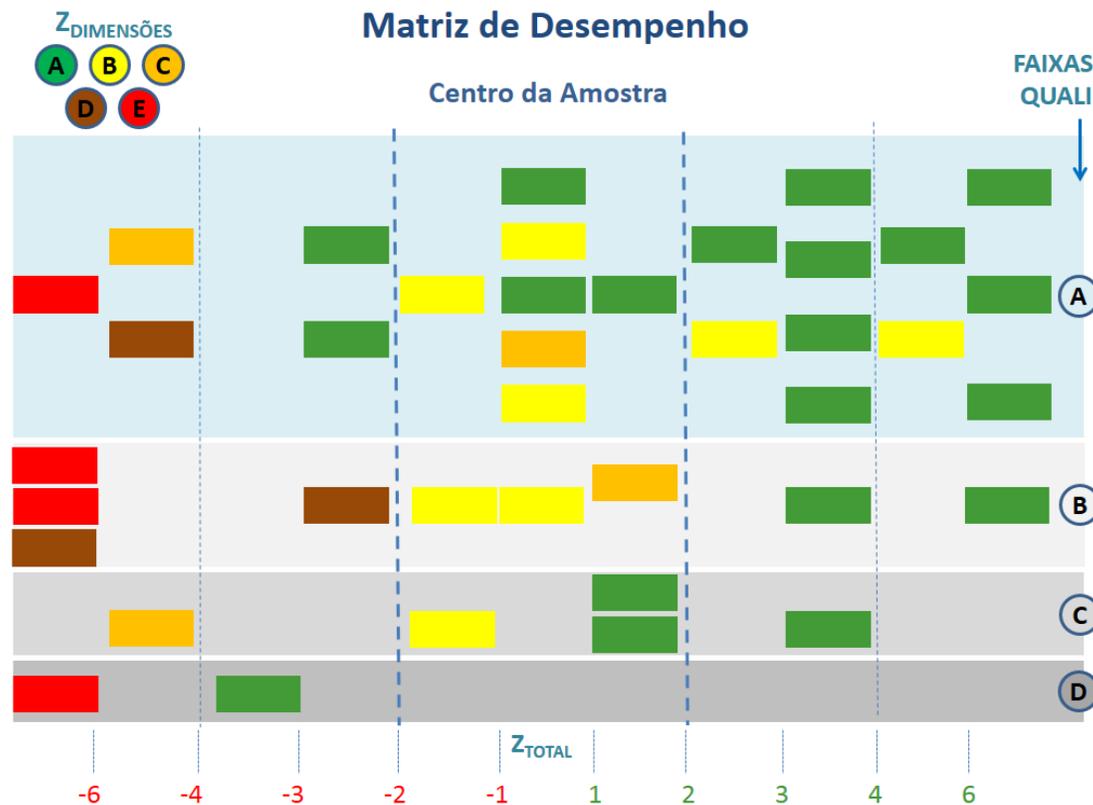
## 3. Ampliar o reconhecimento do ISE pela **sociedade**

- i. Dar visibilidade à contribuição do ISE aos mais diversos públicos por meio de ações de comunicação e engajamento.

# Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE

## Metodologia

- Análise **quantitativa** (pontuação no questionário).
- Análise **qualitativa** (verificação dos documentos).
- Avaliação e decisão do **CISE**.



\*Obs.: todas as respostas são passíveis de **comprovação**

# Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE

## Construção Coletiva



Legenda:

- Reuniões do conselho
- Eventos com a participação das empresas
- Lançamentos de Processos

### • Cronograma



# Índice de Sustentabilidade Empresarial – ISE

## Formas de participação



Elegível



Para integrar a nova carteira

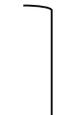


São convidadas as **emissoras das 200 ações mais líquidas** na B3.

Treineira



Para se preparar, acompanhando o processo oficial em andamento

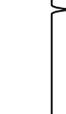


Aberto a **todas as empresas listadas** na B3.

Simulado



Para auto-conhecimento e preparo por meio de simulações rápidas, baseadas no último processo encerrado



# Questões agrupadas em 7 Dimensões, critérios e indicadores

## NATUREZA DO PRODUTO

impactos pessoais  
impactos difusos  
princípio da precaução  
informação ao consumidor

## MUDANÇAS CLIMÁTICAS

política  
gestão  
desempenho  
relatório

## AMBIENTAL

política  
gestão  
desempenho  
cumprimento legal

## GERAL

compromissos  
alinhamento  
transparência  
corrupção



## GOVERNANÇA CORPORATIVA

propriedade  
conselho de administração  
auditoria & fiscalização  
conduta e conflito de interesses

## SOCIAL

política  
gestão  
desempenho  
cumprimento legal

## ECONÔMICO-FINANCEIRA

política  
gestão  
desempenho  
cumprimento legal

# Carteira ISE – 2017

R\$ 1.318.374.150.316,04 - 52,14% do valor total de mercado *(base 22/11/2016)*

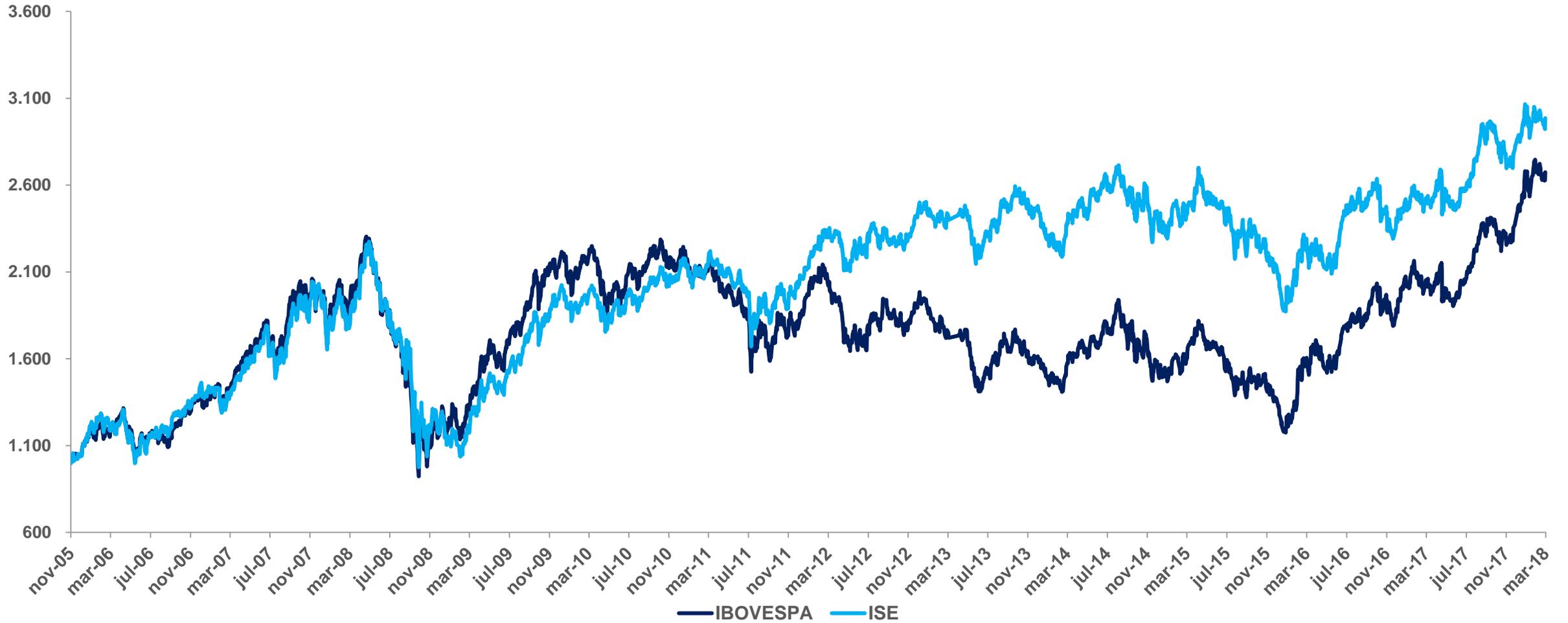
## PRÉ-REQUISITO: ABERTURA DAS RESPOSTAS



*34 empresas, 38 ações, 15 setores. Vigência: 02/01/17 a 05/01/2018.*

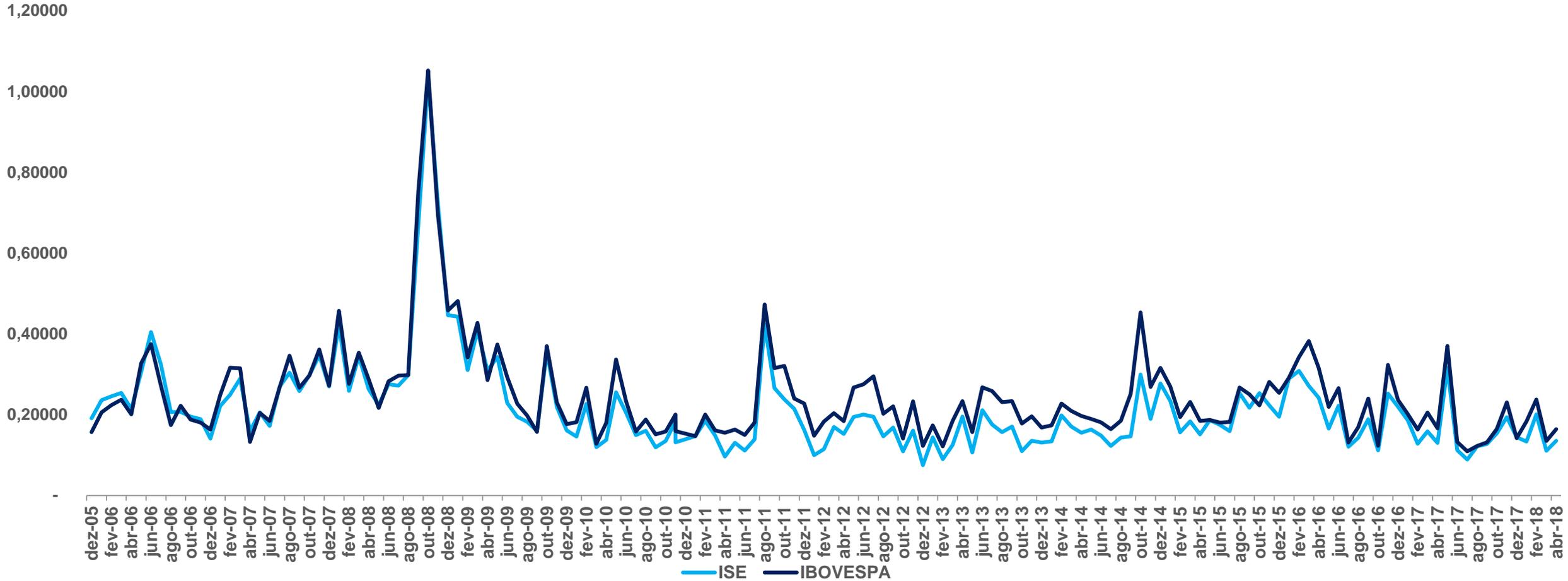
# Evolução da Performance

ISE x IBOVESPA  
BASE 1.000 = 30/11/2005



# Evolução da Volatilidade

ISE x IBOVESPA  
BASE 1.000 = 30/11/2005



## “O VALOR DO ISE. Principais estudos e a perspectiva dos investidores”

*Ganhos tangíveis e intangíveis, 2012*

- Bom desempenho socioambiental **influencia positivamente o desempenho financeiro** (retorno sobre patrimônio e retorno sobre ativos) e vice-versa.
- Empresas da **carteira do ISE** apresentam **valor de mercado de 10% a 19%** maior do que o grupo de controle correspondente.
- Nos **dias próximos ao anúncio da carteira** do ISE, as ações das empresas participantes apresentam **retorno acumulado anormal de 1,9%** em relação às empresas do mesmo setor.
- **First mover:** estímulo à inovação e compensação dos custos de *compliance*.
- **Ambiente regulatório:** vantagem competitiva de adequação prévia à regulamentação.
- **Reputação:** diálogo e transparência proativa por parte das empresas.
- **Conhecimento:** iniciativas voluntárias envolvem compartilhamento de conhecimento.



<http://www.bmfbovespa.com.br/lu/mis/portal/file/fileDownload.jsp?fileId=8A828D2951C9C377015235E93F626A3D>



[http://mediadrawer.gvces.com.br/publicacoes/original/sistemafinanceironacionaleconomiaverde-febraban-gvces\\_abril2015.PDF](http://mediadrawer.gvces.com.br/publicacoes/original/sistemafinanceironacionaleconomiaverde-febraban-gvces_abril2015.PDF)

**FIGURA 6. METODOLOGIA INVESTIMENTOS**



- Estar no ISE é critério para alocação de 5% do total de ativos sob gestão dos principais fundos de pensão do país.
- É um valor 11 vezes superior ao de recursos alocados em “produtos e serviços temáticos”.

## FUNDOS DE PENSÃO

**TABELA 6. ASSETS UNDER MANAGEMENT (ATIVOS SOB GESTÃO) SEGUNDO METODOLOGIA PROPOSTA**

Resultados	AUM 2013 R\$ mm	AUM 2013 US\$ mm
Mercado total	640.327	296.448
<b>Nível 1</b>		
Signatários do PRI analisados	396.106	183.382
Percentual do mercado de signatário analisado	62%	62%
<b>Nível 2</b>	Não foi possível aferir os montantes	Não foi possível aferir os montantes
<b>Nível 3</b>		
Investimentos em empresas do ISE	33.485	15.502
<b>Nível 4</b>		
Produtos e serviços temáticos	3.041	1.408

# O ISE como referência para investimentos alinhados com a sustentabilidade, 2014

## INVESTIMENTO EM EMPRESAS DO ISE

Para os fundos de pensão, o Índice de Sustentabilidade Empresarial é uma referência importante na integração de práticas de investimentos responsáveis aos seus processos de investimento. Algumas fundações declaram utilizar o índice como *benchmarking* para mandatos específicos, ou mesmo como critério de decisão de alocação de ativos, especialmente em renda variável. Entre os fundos de pensão que responderam ao questionário enviado como parte deste estudo, 10,8% dos recursos em renda variável estão investidos em empresas participantes do principal índice de sustentabilidade da bolsa de valores brasileira, o que corresponde a um volume de R\$ 33,5 bilhões (R\$ 21,4 bilhões em carteira própria e R\$ 12,1 bilhões em recursos geridos por terceiros). Na tabela abaixo são apresentados os volumes e percentuais das carteiras de renda variável das fundações respondentes alocados em empresas participantes do ISE.

**TABELA 7.** VOLUME E PERCENTUAL DE ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL INVESTIDOS EM EMPRESAS DO ISE

Questionários	% de empresas ISE		AUM Total dos respondentes R\$ mm
	PRÓPRIO R\$ MM	TERCEIRO R\$ MM	
Total	21.390	12.095	311.422
Signatários	21.350	12.041	295.809
Não signatários	40	54	15.612

Questionários	% de empresas ISE		AUM Total dos respondentes U\$ mm
	PRÓPRIO R\$ MM	TERCEIRO R\$ MM	
Total	9.903	5.600	144.177
Signatários	9.884	5.575	136.949
Não signatários	19	25	7.228

Fonte: "O Sistema Financeiro Nacional e a Economia Verde" (Febraban/FGV, 2014) [http://mediadrawer.gvces.com.br/publicacoes/original/sistemafinanceironacionaleconomiaverde\\_febraban-gvces\\_abril2015.PDF](http://mediadrawer.gvces.com.br/publicacoes/original/sistemafinanceironacionaleconomiaverde_febraban-gvces_abril2015.PDF)

# Diagnóstico Base ISE

### O que é:

Promovido no contexto da iniciativa **Vem Pra Bolsa!**, por meio do Diagnóstico Base ISE (DBI) as empresas de capital fechado poderão utilizar o mesmo sistema desenvolvido para a categoria Simulado do ISE para realizar seu autodiagnóstico de sustentabilidade.

### Como funciona:

- Questionário do ciclo anterior do ISE e poderá ser respondido até duas vezes em qualquer momento do ano.
- As empresas poderão escolher quais dimensões responderão, não é obrigatório o preenchimento das sete dimensões.
- Após concluir suas respostas, as empresas receberão um relatório com seu desempenho comparativo com as empresas do ciclo anterior do ISE.
- Ocorrerão adaptações mínimas no conteúdo do questionário para se adaptar ao contexto das empresas de capital fechado.

### Características:

- Não habilitará empresas a integrarem a carteira do ISE.
- Por se tratar de uma autoavaliação, o preenchimento das perguntas será de responsabilidade das empresas, não havendo nenhum tipo de verificação das respostas.
- Os resultados (desempenho) obtidos por uma empresa a partir do DBI serão destinados exclusivamente ao seu uso interno, sendo vedada sua utilização em materiais promocionais de qualquer natureza. Quaisquer menções a esses resultados deverão ser sempre acompanhadas de uma nota explicativa, que será informada pela B3.

## ISE e SidusCon

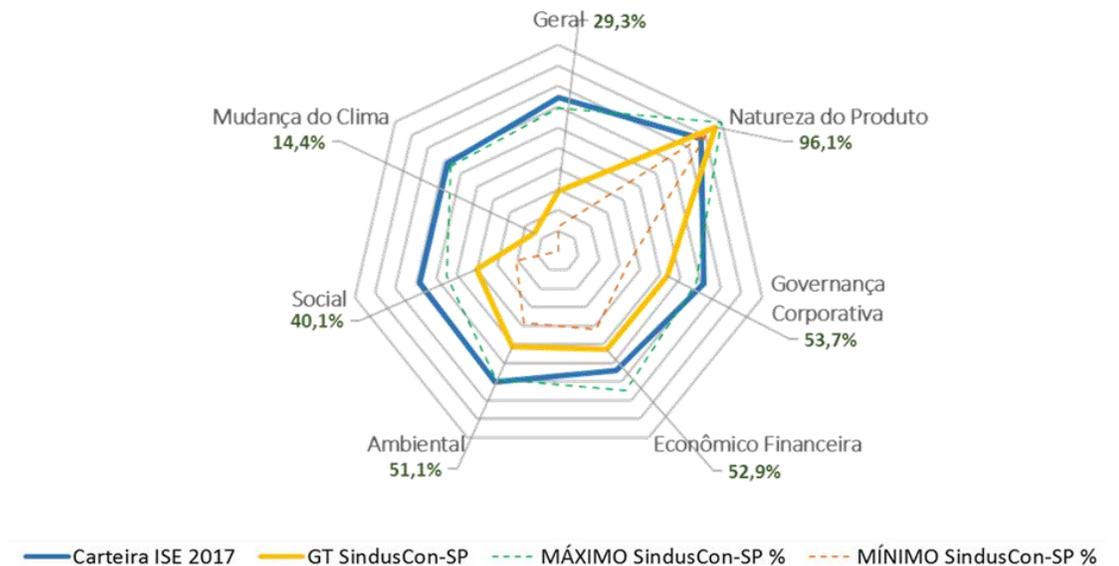
- O setor de construção civil foi o primeiro a aplicar o Diagnóstico Base ISE – DBI – Ferramenta que possibilita a avaliação de desempenho em termos de sustentabilidade, tendo por base do questionário do ISE e comparando-se com a companhias que integraram a carteira de 2017 do índice.
- **Participantes:** Cyrela Brasil Realty, Gafisa S.A., MRV Engenharia e Participações S.A, Sinco Engenharia e Tegra Incorporadora

### Resultados

- O desempenho médio das empresas do grupo de trabalho esteve abaixo do desempenho das integrantes da carteira ISE 2017 em quase todas as dimensões.
- O grupo alcançou melhor resultado, superando a média da Carteira do ISE, na dimensão **Natureza do Produto**, obtendo 96,1% dos pontos possíveis.
- Oportunidade nas dimensões **Mudança do Clima e Geral**, várias delas bastantes simples e/ou custo-efetivas.

**Próximo passo:** Ampliação do DBI para outros setores.

Análise agregada a partir das dimensões do Questionário DBI



## Novidade no ISE

Clique aqui e conheça a nova ferramenta de visualização de respostas do questionário de seleção do Índice de Sustentabilidade Empresarial



## Acontece



[www.isebvmf.com.br](http://www.isebvmf.com.br)

[www.b3.com.br](http://www.b3.com.br)





## ISE – Índice de Sustentabilidade Empresarial

Telefones: +55 (11) 2565-7526/ 6159/ 5668

E-mail: [ise@b3.com.br](mailto:ise@b3.com.br)

## ISE – FGVces

Telefones: +55 (11) 3799-4185

E-mail: [ise@fgv.br](mailto:ise@fgv.br)