

Dados para o Bem Público

Orientação aos Provedores de Classificações
e Produtos de Dados ESG

Julho 2023



Resumo Executivo para Formuladores de Políticas

Ao consolidar e avaliar as informações, os provedores de classificações e produtos de dados de ESG visam fornecer aos participantes do mercado os meios para avaliar e comparar o desempenho em ESG das empresas. O papel e a influência dessas ferramentas de avaliação aumentaram significativamente nos mercados de capitais.

Segundo a [The Investment Association](#), somente no Reino Unido, quase metade dos £ 10 trilhões em ativos sob gestão integraram ESG ao processo de investimento. Um [relatório](#) recente da ERM mostra que 94% dos investidores usam classificações e produtos de dados de ESG pelo menos uma vez por mês e 47% usam várias vezes por semana.

As classificações e produtos de dados de ESG proliferaram em resposta imediata ao aumento da demanda dos investidores por dados de ESG e suas avaliações subsequentes. No entanto, deficiências significativas em seus objetivos e metodologias para coleta de dados, classificação e benchmarking foram identificadas.

O recente relatório do CDP “Dados para o Bem Público – Orientação aos Provedores de Classificações e Produtos de Dados ESG” discute as deficiências associadas às classificações e aos produtos de dados de ESG e compara como os formuladores de políticas estão lidando com essas questões em todo o mundo. O relatório também faz uma série de recomendações para que os formuladores de políticas e reguladores melhorem a arquitetura regulatória das classificações e dos produtos de dados de ESG.

Somente no Reino Unido, quase metade dos

50%

dos £10 trilhões em ativos sob gestão integraram ESG ao processo de investimento.



Investidores usam classificações e produtos de dados de ESG

94%

pelo menos uma vez por mês,

47%

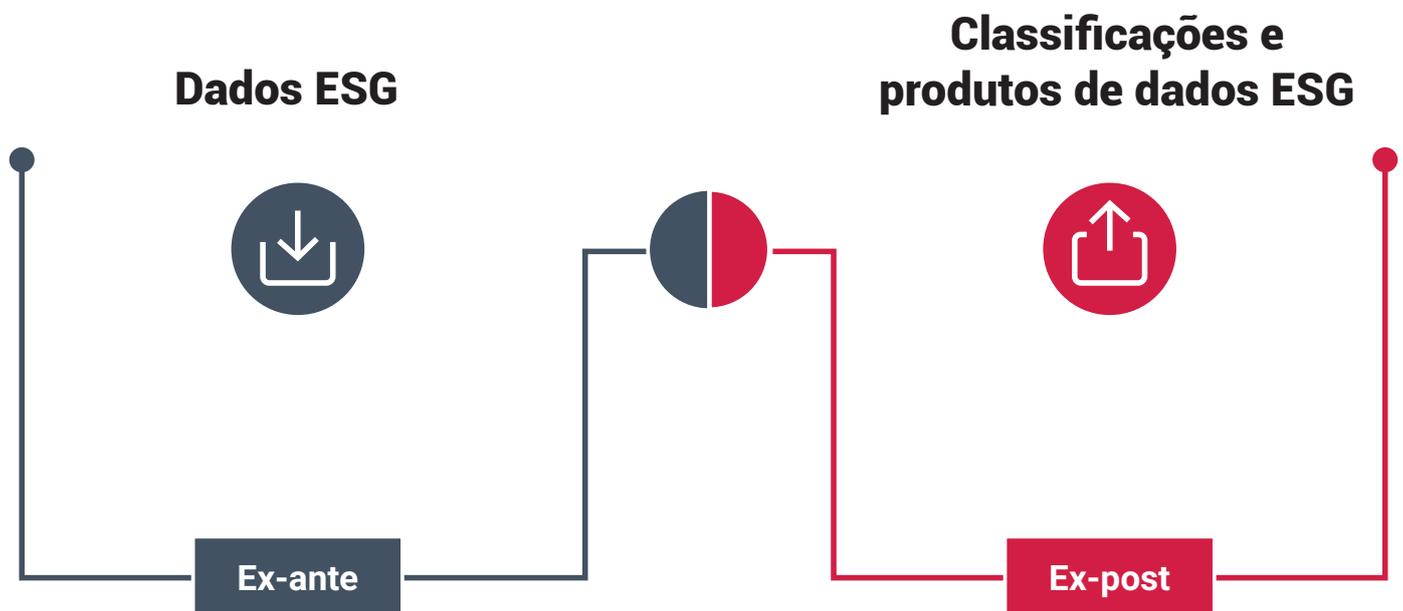
usam várias vezes por semana.



Deficiências associadas às classificações e aos produtos de dados de ESG

As deficiências associadas às classificações e aos produtos de dados de ESG foram categorizadas pelo CDP em desafios *ex-ante* e *ex-post*.

- ▼ **Desafios *ex-ante*:** São desafios que muitas vezes estão relacionados a um ambiente de dados de ESG incompleto. Eles são considerados *ex-ante* porque, embora existam, apesar das classificações e dos produtos de dados, sua existência impacta diretamente na construção dessas ferramentas. Isso inclui problemas com transparência, comparabilidade e disponibilidade de dados de ESG.
- ▼ **Desafios *ex-post*:** Refere-se aos desafios associados à criação e entrega de classificações e produtos de dados de ESG, como a variedade de métodos desenvolvidos para esses instrumentos, a falta de transparência desses métodos, conflitos de interesse, cobertura e custos e as interações entre provedores e empresas avaliadas.



Cenário de políticas

O crescimento exponencial das classificações e produtos de dados de ESG e as preocupações sobre suas deficiências levaram alguns formuladores de políticas e reguladores a examinarem mais de perto como o mercado funciona.

Em 2021, a IOSCO emitiu um conjunto de recomendações em seu [Relatório final dos provedores de classificações e produtos de dados ambientais, sociais e de governança \(ESG\)](#) com foco nos princípios de boa governança, transparência, sistemas e controles e gerenciamento de conflitos de interesse. As recomendações da IOSCO serviram de base para consulta das jurisdições sobre esse tópico e foram usadas principalmente para desenvolver dois tipos de iniciativas de políticas: códigos de conduta voluntários e estruturas regulatórias para classificações e produtos de dados de ESG.

O mapa abaixo mostra várias regiões que estão explorando, elaborando ou já implementando iniciativas de políticas na área de classificações e produtos de dados de ESG.



Conclusão e recomendações

As classificações e os produtos de dados de ESG podem apoiar a tomada de decisões relacionadas às agendas ambientais globais, como o Acordo de Paris, os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável e o Quadro Global de Biodiversidade. Portanto, para garantir que essas ferramentas sejam usadas para o bem público, várias melhorias nos dados e análises de ESG precisam ser feitas.

[Faça o download do Relatório completo](#)

Recomendações para enfrentar os desafios *ex-ante*

Adotar requisitos obrigatórios de divulgação com base em padrões harmonizados e interoperáveis de divulgação de sustentabilidade corporativa

- ▼ Tornar a divulgação obrigatória deve abordar a disponibilidade de dados, enquanto o uso de padrões harmonizados e interoperáveis abordaria a questão da comparabilidade dos dados.

Recomendações para enfrentar os desafios *ex-post*

Adotar uma linha de base comum de definições

- ▼ Os órgãos reguladores devem buscar uma linha de base comum para definir classificações e produtos de dados de ESG.

Assegurar que o escopo territorial não apresente requisitos conflitantes aos usuários e provedores de classificações de ESG.

- ▼ As estruturas regulatórias devem adotar abordagens semelhantes em relação ao seu escopo territorial para evitar confusão no mercado e contradição entre as iniciativas de políticas.

Promover a transparência das metodologias de classificações e produtos de dados de ESG

- ▼ Os órgãos reguladores devem ser mais específicos quanto ao tipo e ao nível de informações que os provedores precisam divulgar. Para evitar a fragmentação entre as iniciativas de políticas, os órgãos reguladores poderiam adotar o procedimento descrito na Recomendação 5 da IOSCO como uma linha de base comum e um requisito mínimo para a divulgação.

Garantir a boa governança para gerenciar e resolver possíveis conflitos de interesse

- ▼ Os órgãos reguladores devem continuar implementando requisitos para que os provedores identifiquem, divulguem, evitem e mitiguem conflitos de interesses. As recomendações 3 e 4 da IOSCO devem servir como base para os requisitos de gerenciamento de conflitos de interesses.

Referências

Comissão Europeia, "Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on the Transparency and Integrity of ESG Ratings Activities," (2023): 1-77. https://ec.europa.eu/finance/docs/law/230613-proposal-sustainable-finance_en.pdf.

Financial Conduct Authority, "Terms of Reference – ESG Data and Ratings Code of Conduct Working Group," <https://www.fca.org.uk/publication/documents/drwg-terms-of-reference.pdf>.

Financial Services Agency, "The Code of Conduct for ESG Evaluation and Data Providers," (2022): 1-43. <https://www.fsa.go.jp/news/r4/singi/20221215/02.pdf>.

HM Treasury, "Future regulatory regime for Environmental, Social, and Governance (ESG) ratings providers," (2023): 1-30. https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/1147458/ESG_Ratings_Consultation_.pdf.

IOSCO, "Environmental, Social and Governance (ESG) Ratings and Data Products Providers Final Report," (2021): 1-53. <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf>.

Securities and Exchange Board of India, "Consultation paper on ESG Disclosures, Ratings and Investing," (2023): 1-27. https://www.sebi.gov.in/reports-and-statistics/reports/feb-2023/consultation-paper-on-esg-disclosures-ratings-and-investing_68193.html

The Investment Association, "Investment Management in the UK 2021-2022," (2022): 1-116. <https://www.theia.org/sites/default/files/2022-09/Investment%20Management%20Survey%202021-22%20full%20report.pdf>

The SustainAbility Institute by ERM, "Rate the Raters 2023 – ESG Ratings at a Crossroads," (2023): 1-56. <https://www.sustainability.com/globalassets/sustainability.com/thinking/pdfs/2023/rate-the-raters-report-april-2023.pdf>

SustainServ, "ESG Ratings and Rankings: why they matter and how to get started", (2020): <https://sustainerv.com/en/insights/esg-ratings-and-rankings-why-they-matter-and-how-to-get-started/>

Autores

Pietro Bertazzi

Diretor Global, Engajamento
Político e Relações Externas

Flávia Bedicks

Gerente, Política e
Regulamentação de Dados ESG
flavia.bedicks@cdp.net

Contribuições

Éilis O'Connell

Evan Guy

Jennifer Ewah

Jonathan Moles

Joseph Gualtieri

Manveer Gill

Pietro Moro

Tatiana Díaz

Agradecimentos

O CDP gostaria de agradecer a todos os provedores de classificações ESG e produtos de dados, usuários e formuladores de políticas que contribuíram para este relatório, seja aceitando ser entrevistados ou participando do evento da Mesa Redonda realizado em março de 2023. Um agradecimento especial para a Future of Sustainable Data Alliance por todo o seu apoio. Somos gratos pelas generosas contribuições oferecidas pela Alternative Investment Management Association, Clarity AI, CSRHub LLC, EcoVadis, ESG Book, Institutional Investors Group on Climate Change, Nippon Life Global, Normative, S&P Global, Sustainalytics, United Nations Environment Programme Finance Initiative, United Nations Sustainable Stock Exchanges Initiative e outros que preferiram permanecer anônimos.
