

Políticas de Governança dos Índices da S&P Dow Jones Indices *Metodologia*

Março 2024

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 [aqui](#).

Índice

| | |
|--|-----------|
| Introdução | 2 |
| Comitês de Índices | 3 |
| Mudanças na metodologia | 4 |
| Consultas | 4 |
| Revisões anuais das metodologias | 4 |
| Término de um índice | 4 |
| Opinião e juízo de especialistas | 5 |
| Uso de opinião de especialistas | 5 |
| Exercício do juízo | 5 |
| Juízo sobre os ativos digitais | 5 |
| Anúncios | 6 |
| Garantia de qualidade | 7 |
| Erros e reformulações | 7 |
| Procedimentos de reclamações | 8 |
| Aviso legal | 9 |
| Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas | 9 |
| Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade | 10 |
| Aviso legal sobre índices ESG | 12 |

Introdução

S&P Dow Jones Indices (S&P DJI) criou e implementou uma robusta estrutura de governança de índices para garantir que exista uma forte supervisão e uma gestão ordenada da administração dos índices, a fim de evitar conflitos de interesse e cumprir todos os padrões regulatórios aplicáveis e as práticas da indústria aceitas. Este documento define a estrutura de governança e os procedimentos associados.

Por favor observe que as políticas e os procedimentos definidos neste documento são gerais. Para informações específicas sobre as regras e procedimentos de um índice, por favor consulte a metodologia regente do índice em nosso site. Pode encontrar informações adicionais sobre políticas de cálculo de índices em documentos de apoio de classes de ativos específicas em www.spglobal.com/spdji/.

Comitês de Índices

S&P DJI estabeleceu Comitês de Índices para supervisionar e manter os índices de acordo com as políticas e procedimentos da S&P DJI. Em cada reunião, o Comitê de Índices pode analisar eventos significativos do mercado. Além disso, o comitê pode revisar as políticas de cálculo dos índices.

A maioria dos comitês estão conformados por profissionais em tempo integral da S&P DJI, com exceção de alguns índices de marca conjunta com uma companhia externa, que podem incluir membros do Comitê de Índices de companhias externas. Os membros com direito a voto dos Comitês de Índices da S&P DJI são indivíduos de nível sênior sem responsabilidades comerciais. Os membros externos do Comitê de Índices são designados por companhias externas e são sujeitos à aprovação razoável da S&P DJI. Confira os documentos de metodologia individuais para informações sobre os Comitês dos Índices que incluem membros externos.

Perguntas de interpretação ou possíveis exceções às regras são levadas em consideração pelo Comitê de Índices responsável pelos índices em questão.

A S&P DJI considera as informações sobre mudanças em seus índices e questões relacionadas como possivelmente influenciadoras e significativas para o mercado. Portanto, todas as reuniões do Comitê de Índices são confidenciais.

Mudanças na metodologia

Após a petição de uma mudança em uma metodologia, o Comitê de Índices determina se a mudança na metodologia é benéfica para a qualidade e representatividade do índice, e se essa mudança deveria ser feita. Uma mudança significativa no índice requer uma consulta pública antes de sua aprovação e implementação.

Uma mudança significativa na metodologia é aquela que altera o objetivo do índice ou muda a metodologia de uma forma que afeta a probabilidade de um índice atingir seu objetivo. Exemplos de mudanças significativas na metodologia que poderiam afetar o objetivo do índice incluem a alteração de regras que determinam o universo elegível, a seleção dos componentes ou a ponderação desses componentes.

Consultas

Em casos de mudanças significativas, a S&P DJI publica uma consulta pública convidando a partes externas a fornecer comentários. Como parte da consulta de mudanças na metodologia, a S&P DJI:

- Toma medidas razoáveis para informar os usuários e outras partes interessadas sobre a proposta de mudanças, a fundamentação para essa mudança na metodologia e o a proposta do momento em que seria feita essa mudança.
- Fornece um prazo claro durante o qual as partes interessadas podem apresentar comentários sobre a mudança na metodologia sugerida.

S&P DJI publica todas as consultas ao público [aqui](#), e os comentários são aceitos apenas durante o período aberto da consulta. Em geral, o período aberto para comentários é no mínimo de um mês após o anúncio da consulta. Contudo, o Comitê de Índices pode decidir reduzir o período da consulta para mudanças sensíveis ao tempo.

Revisões anuais das metodologias

Além de sua governança diária dos índices e manutenção das metodologias, o Comitê de Índices revisa a metodologia de cada índice pelo menos uma vez a cada 12 meses, a fim de garantir que os índices continuem a alcançar os objetivos definidos e que os dados e as metodologias continuem sendo relevantes. Se uma metodologia for revisada fora do ciclo de sua revisão anual, o Comitê de Índices se reserva o direito de cancelar a revisão anual se a revisão solicitada abranger todas as questões relevantes.

Término de um índice

Para mais informações sobre os termos de índices, confira [aqui](#).

Opinião e juízo de especialistas

Os índices da S&P DJI são baseados em regras e normalmente não permitem o uso de opinião ou juízo de especialistas, a menos que existam circunstâncias excepcionais não abordadas pela metodologia do índice relevante ou uma política da S&P DJI.

O Comitê de Índices aprova todas as aplicações de opinião e juízo de especialistas, e leva em consideração as mudanças permanentes nas metodologias se for apropriado para preservar a representatividade do índice.

Uso de opinião de especialistas

Os Comitês de Índices podem aplicar opiniões de especialistas quando a situação requerer a interpretação de regras ou uso de dados no cálculo e manutenção de índices da S&P DJI. A S&P DJI mantém registros internos sobre o uso da opinião de especialistas e a justificativa para tais casos.

A opinião de especialistas pode ser aplicada em certas circunstâncias, que podem incluir, mas não estão limitadas a:

- Extrapolação de dados de transações anteriores ou relacionadas.
- Ajustar dados com respeito a fatores que possam afetar a qualidade dos dados, tais como acontecimentos no mercado ou deficiência da qualidade creditícia de um comprador ou vendedor.
- Ponderar licitações ou ofertas de empresas como maiores a uma transação particular concluída.

Exercício do juízo

Os Comitês de índices podem aplicar seu juízo para tomar decisões que diferem da metodologia em circunstâncias específicas, tais como evitar giro desnecessário, alterações ou ajustes do índice excessivos, possíveis interrupções do mercado, para aprimorar ou permitir a reprodução do índice, ou quando a aplicação estrita das regras do índice tenha como consequência uma inconsistência com o objetivo do índice.

Juízo sobre os ativos digitais

Além do que foi mencionado anteriormente, o Comitê de Índices se reserva o direito, a seu exclusivo critério, de cessar ou suspender a publicação de um índice e/ou de eliminar um ativo digital que fique sujeito a uma preocupação legal, regulatória ou prática, como por exemplo, falta de registro, alegações de manipulação das negociações, sanções econômicas dos EUA ou outras, inclusão de características de privacidade que possam representar um problema quanto à prevenção à lavagem de dinheiro, cibercrime ou por possíveis interrupções no mercado.

Os usuários de índices da S&P DJI são exclusivamente responsáveis por garantir o seu cumprimento de todas as leis aplicáveis (incluindo, entre outras, leis sancionatórias e quaisquer outras regras, normas ou proibições) em conexão com tal uso (incluindo, entre outros, negociação, investimento ou outro uso).

Anúncios

A S&P DJI se comunica e consulta com as partes interessadas mediante diversos canais por meio de comunicados de imprensa, anúncios sobre índices, e-mails e a distribuição de arquivos de dados. O método de anúncio específico depende do tipo de evento dos índices.

A S&P DJI anuncia certos eventos incluídos, entre outros:

- Mudanças nas metodologias.
- Consultas e resultados das consultas.
- Recálculos.
- Adições ou exclusões de índices seletos.
- Rebalanceamentos de índices seletos.
- Relançamentos.
- Mudanças na estrutura do GICS.
- Mudanças na retenção de impostos.
- Atrasos na distribuição de arquivos ou outros problemas relacionados a arquivos.
- Tratamento de eventos corporativos incomum.

A S&P DJI geralmente emite anúncios para índices principais pouco depois do fechamento do mercado. Para orientações sobre a republicação devido a anúncios tardios, erros ou desvios da metodologia do índice, confira a seção de *Erros e reformulações*.

Os comunicados de imprensa são distribuídos para os principais serviços de notícias e publicados no site da S&P DJI [aqui](#).

Garantia de qualidade

A S&P DJI mantém processos e procedimentos de garantia de qualidade para o cálculo e manutenção de seus índices, que incluem reuniões regularmente programadas para revisar quaisquer incidentes ou erros, identificar as causas, determinar problemas recorrentes e avaliar se são necessárias correções. Outras questões significativas podem ser discutidas em uma reunião ad hoc do mesmo grupo.

Erros e reformulações

As decisões de reformulação e recálculo dos índices estão baseadas na significância do erro, e a significância é determinada após revisar todos os fatores relevantes, incluindo, entre outros:

- O número de índices e subíndices afetados.
- O tempo entre a publicação e a detecção do erro.
- O impacto no nível dos componentes e se os níveis do índice do fim de mês são afetados.
- O tamanho do desvio entre os níveis do índice publicados e os atualizados.
- O impacto de cálculos auxiliares como dados analíticos no nível do índice ou dos componentes.
- O impacto do processamento de dados sobre os clientes e fornecedores, o impacto nos produtos financeiros as condições gerais do mercado.

Nem todos os fatores devem estar presentes para justificar uma reformulação, e alguns podem ser mais determinantes do que outros, dependendo das circunstâncias.

A S&P DJI estabeleceu e adere às políticas de reformulação específicas por classe de ativos definidas em cada metodologia de políticas e práticas correspondente. Algumas famílias de índices podem estar sujeitas a políticas de reformulação individuais, conforme detalhado na metodologia do índice relevante.

Procedimentos de reclamações

Para quaisquer perguntas, comentários ou reclamações sobre um índice da S&P DJI, por favor consulte o Formulário de serviços ao cliente [aqui](#).

Para mais informações, por favor confira a Política de procedimento de reclamações [aqui](#).

Aviso legal

Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas

Quando for aplicável, a S&P Dow Jones Indices e as suas afiliadas relacionadas com índices ("S&P DJI") definem várias datas para assistir os seus clientes fornecendo transparência. A primeira data de valorização é o primeiro dia para o qual existe um valor calculado (seja ao vivo ou obtido por meio de provas retrospectivas) para um determinado índice. A data base é a data na qual o índice é estabelecido em um valor fixo, para fins de cálculo. A data de lançamento designa a data na qual os valores de um índice são considerados ao vivo pela primeira vez: os valores do índice fornecidos para qualquer data ou período anterior à data de lançamento do índice são considerados de provas retrospectivas. A S&P DJI define a data de lançamento como a data na qual os valores de um índice são conhecidos por terem sido liberados ao público, por exemplo, mediante o site público da empresa ou a sua divulgação de dados a partes externas. Para índices da marca Dow Jones apresentados antes de 31 de maio de 2013, a data de lançamento (que antes de 31 de maio de 2013 era chamada de "data de apresentação") é estabelecida em uma data na qual não é mais permitido serem feitas quaisquer modificações à metodologia do índice, mas que podem ter sido anteriores à data da divulgação pública do índice.

Por favor, consulte a metodologia do índice para obter mais detalhes sobre o índice, incluindo a forma pela qual ele é rebalanceado, o momento de tal rebalanceamento, os critérios para adições e exclusões, bem como todos os cálculos do índice.

As informações apresentadas antes da data de lançamento de um índice correspondem a um desempenho hipotético a partir de provas retrospectivas, não a um desempenho real, e se baseiam na metodologia do índice em vigor no momento do lançamento. No entanto, na criação do histórico a partir de provas retrospectivas para períodos em que há anomalias no mercado ou outros períodos que não refletem o ambiente geral atual de mercado, as regras da metodologia do índice podem ser flexibilizadas para capturar um universo suficientemente amplo de valores a fim de simular o mercado alvo que o índice procura medir ou a estratégia que o índice procura capturar. Por exemplo, os limiares de capitalização de mercado e liquidez podem ser reduzidos. Além disso, as bifurcações não foram consideradas nos dados de provas retrospectivas relacionados aos S&P Cryptocurrency Indices. Para os S&P Cryptocurrency Top 5 e 10 Equal Weight Indices, o elemento de custódia da metodologia não foi considerado, o histórico de provas retrospectivas é baseado nos componentes do índice que cumprem com o elemento de custódia na data de lançamento. Além disso, o tratamento dos eventos corporativos no desempenho baseado em provas retrospectivas pode ser diferente do tratamento dos índices ao vivo devido às limitações para replicar as decisões de gerenciamento dos índices. O desempenho gerado mediante provas retrospectivas reflete a aplicação da metodologia de um índice e a seleção dos componentes de um índice com o benefício da retrospectção e o conhecimento de fatores que poderiam ter afetado positivamente o seu desempenho, e não pode representar todos os riscos financeiros que podem afetar os resultados e pode-se considerar que reflete um viés decorrente de utilizar informação do futuro e o viés de sobrevivência. Os retornos reais podem ser diferentes e até inferiores aos retornos obtidos por provas retrospectivas. O desempenho passado não é indicativo ou uma garantia de resultados no futuro.

Geralmente, quando a S&P DJI cria dados de índices com provas retrospectivas, a S&P DJI utiliza dados históricos reais do nível dos componentes (por exemplo o preço histórico, capitalização de mercado e dados de eventos corporativos) nos seus cálculos. Uma vez que o investimento em ESG ainda está na etapa inicial de desenvolvimento, é possível que alguns pontos de dados utilizados para calcular alguns índices ESG não estejam disponíveis para o período completo de histórico de provas retrospectivas desejado. O mesmo problema de disponibilidade de dados pode acontecer para outros índices. Em casos em que os dados reais não estão disponíveis para todos os períodos históricos relevantes, a S&P DJI pode empregar um processo de "assunção de dados retrospectivos" (ou de puxar para trás) de dados ESG para o cálculo do desempenho histórico com provas retrospectivas. A "assunção de dados

retrospectivos" é um processo que aplica o ponto de dados ao vivo real mais antigo disponível para um componente do índice a todas as instâncias históricas anteriores no desempenho do índice. Por exemplo, a assunção de dados retrospectivos assume inerentemente que as empresas atualmente não envolvidas em uma atividade comercial específica (também conhecido como "envolvimento em um produto") nunca estiveram envolvidas historicamente e, do mesmo modo, também assume que as empresas atualmente envolvidas em uma atividade comercial específica também estiveram envolvidas historicamente. A assunção de dados retrospectivos permite estender as provas retrospectivas hipotéticas por mais anos históricos do que seria possível utilizando somente dados reais. Para mais informações sobre a "assunção de dados retrospectivos", confira o documento de perguntas frequentes. A metodologia e os factsheets de qualquer índice que utiliza a assunção retrospectiva no histórico de provas retrospectivas o indicará diretamente. A metodologia incluirá um Apêndice com uma tabela que estabelece os pontos de dados específicos e o período relevante para o qual foram usados os dados projetados retrospectivamente. Os retornos do índice apresentados não representam os resultados de negociações reais de ativos/valores de investimento. A S&P DJI mantém os índices e calcula os níveis dos índices e o desempenho apresentado ou analisado, mas não administra ativo nenhum.

Os retornos do índice não refletem o pagamento de quaisquer comissões de venda ou taxas que um investidor possa pagar para adquirir os valores subjacentes do índice ou fundos de investimento que se destinam a acompanhar o desempenho do índice. A imposição destas taxas e comissões faria com que o desempenho real e de provas retrospectivas dos valores/fundos fosse inferior ao desempenho do índice mostrado. Como um exemplo simples, se um índice tivesse um retorno de 10% sobre um investimento de US\$ 100.000 por um período de 12 meses (ou US\$ 10.000) e uma taxa real baseada no ativo de 1,5% fosse fixada no final do período sobre o investimento mais os juros acumulados (ou US\$ 1.650), o retorno líquido seria de 8,35% (ou US\$ 8.350) nesse ano. Durante um período de três anos, uma taxa anual de 1,5% deduzida no final do ano com um retorno presumido de 10% por ano geraria um retorno bruto cumulativo de 33,10%, uma taxa total de US\$ 5.375 e um retorno líquido cumulativo de 27,2% (ou US\$ 27.200).

Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos os direitos reservados. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI, e SOVX são marcas comerciais registradas da S&P Global, Inc. ("S&P Global") ou suas associadas. DOW JONES, DJIA, THE DOW e DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE são marcas comerciais da 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 DJI não possui as licenças necessárias. Exceto para determinados serviços de cálculo de índices personalizados, todas as informações fornecidas pela S&P DJI são impessoais e não são adaptadas às necessidades de nenhuma pessoa física ou jurídica, ou grupo de pessoas. A S&P DJI 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 DJI 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 DJI não garante que os produtos de investimento baseados no índice acompanharão com precisão o desempenho do índice ou fornecerão retornos de investimento positivos. A S&P DJI não é uma consultora de investimentos, consultora de negociação de commodities, agente fiduciário, "promotora" (como definido na Lei de Empresas de Investimento de 1940 e suas emendas), ou "especialista" como enumerado dentro da lei 15 U.S.C. § 77k(a), e a S&P DJI não faz nenhuma declaração quanto ao conselho de investir em qualquer fundo de investimento ou outro instrumento 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. A S&P DJI não é uma consultoria fiscal. A inclusão de um valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo em um índice não é uma recomendação da S&P DJI para comprar, vender ou deter tal valor, commodity, criptomoeda ou outro ativo, nem deve ser considerado como um aconselhamento de investimento ou de negociação.

Estes materiais foram preparados exclusivamente para fins informativos, baseados em informações geralmente disponíveis ao público e a partir de fontes consideradas confiáveis. Nenhum conteúdo nestes materiais (incluindo dados de índices, classificações, análises e dados relacionados a crédito, pesquisa, valorizações, modelos, software ou outra aplicação ou produtos destes) ou qualquer parte deste (“Conteúdo”) poderá 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 DJI. O Conteúdo não deve ser usado para nenhum fim ilegal ou não autorizado. A S&P DJI e seus provedores de dados e licenciadores externos (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 pelo uso do Conteúdo. O CONTEÚDO É FORNECIDO “NO ESTADO EM QUE SE ENCONTRA”. AS PARTES DA S&P DOW JONES INDICES SE ISENTAM DE QUAISQUER E TODAS AS GARANTIAS EXPRESSAS OU IMPLÍCITAS, INCLUÍDAS, MAS NÃO LIMITADAS 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 receitas ou perda de lucros e custos de oportunidades) em conexão com qualquer uso do Conteúdo, mesmo tendo sido alertado quanto à possibilidade de tais danos.

As informações relacionadas a crédito e outras análises, incluindo classificações, pesquisa e valorizações são proporcionadas geralmente por licenciadores e/ou afiliadas da S&P Dow Jones Indices, incluindo, mas não se limitando a outras divisões da S&P Global, tais como a S&P Global Market Intelligence. Quaisquer informações relativas a crédito e outras análises e declarações relacionadas no Conteúdo correspondem a opiniões emitidas na data em que são expressas e não à constatação de um fato. Quaisquer opiniões, análises e decisões de reconhecimento de uma classificação não são uma recomendação para comprar, deter ou vender quaisquer valores ou para tomar decisões de investimento e não garantem a adequação de um valor. A S&P Dow Jones Indices não assume nenhuma obrigação de atualizar o Conteúdo após a publicação em qualquer forma ou formato. Na hora de tomar decisões relacionadas a investimentos e outras decisões comerciais, o Conteúdo não é confiável e não substitui a habilidade, senso e experiência do usuário, sua administração, empregados, consultores e/ou clientes. A S&P DJI não é agente fiduciário nem uma consultora de investimentos. Embora a S&P DJI obtenha informações de fontes que acredita serem confiáveis, não realiza uma auditoria nem assume a responsabilidade de avaliar ou solicitar a verificação independente de quaisquer informações que recebe. A S&P DJI reserva-se o direito de alterar ou descontinuar qualquer índice a qualquer momento por motivos regulatórios ou outras razões. Vários fatores, incluindo fatores externos além do controle da S&P DJI, podem exigir alterações significativas nos índices.

Na medida em que as autoridades regulatórias permitam, para efeitos regulatórios específicos, uma agência reconhecer uma classificação em uma jurisdição diferente da original, a S&P Global Ratings se reserva o direito de atribuir, revogar ou suspender tal reconhecimento em qualquer momento a seu critério exclusivo. A S&P Dow Jones Indices, incluindo a S&P Global Ratings, se isentam de quaisquer obrigações decorrentes da atribuição, revogação ou suspensão de um reconhecimento, bem como de qualquer responsabilidade por danos supostamente sofridos por causa disso. As afiliadas da S&P Dow Jones Indices LLC, incluindo a S&P Global Ratings, podem receber uma compensação por suas classificações e algumas análises relacionadas a crédito, geralmente por parte de emissoras ou subscritores de valores ou devedores. Tais afiliadas da S&P Dow Jones Indices LLC, incluindo a S&P Global Ratings, se reservam o direito de divulgar suas opiniões e análises. As classificações e análises públicas da S&P Global Ratings estão disponíveis nos sites www.standardandpoors.com (gratuito), e

www.ratingsdirect.com e www.globalcreditportal.com (assinatura) e podem ser distribuídas por outros meios, incluindo publicações da S&P Global Ratings e redistribuidores externos. Informações adicionais sobre nossas tarifas de classificação estão disponíveis em www.standardandpoors.com/usratingsfees.

A S&P Global mantém algumas atividades de suas divisões e unidades comerciais separadas umas das outras a fim de preservar a independência e a objetividade de suas respectivas atividades. Como resultado, algumas divisões e unidades comerciais da S&P Global podem ter informações que não estejam disponíveis para outras unidades comerciais. 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 disso, a S&P Dow Jones Indices presta uma ampla gama de serviços a, ou relacionados com, muitas empresas, incluindo emissoras de valores, 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 valores ou serviços possam recomendar, classificar, incluir em carteiras modelo, avaliar, ou abordar de qualquer outra forma.

Alguns índices usam o Padrão Global de Classificação Industrial (GICS®), desenvolvido pela S&P Global e a MSCI e que é uma marca comercial de propriedade exclusiva destas empresas. Nem a MSCI, nem a S&P DJI e nem qualquer outra parte envolvida em fazer ou compilar quaisquer classificações do GICS fazem nenhuma garantia ou declaração expressa ou implícita com relação a tal padrão ou classificação (ou os resultados a serem obtidos pela sua utilização) e todas as partes, por este instrumento, expressamente se isentam de todas as garantias de originalidade, precisão, integralidade, 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 DJI 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. Os produtos da S&P Dow Jones Indices são regidos pelos termos e condições dos acordos sob os quais podem ser fornecidos. É necessária uma licença da S&P Dow Jones Indices para exibir, criar trabalhos derivados e/ou distribuir qualquer produto ou serviço que use, seja baseado e/ou faça referência a qualquer índice da S&P Dow Jones Indices e/ou dados de índices.

Aviso legal sobre índices ESG

A S&P DJI fornece índices que buscam selecionar, excluir e/ou ponderar seus componentes com base em, mas não se limitando a, determinados indicadores ambientais, sociais ou de governança (ESG), ou uma combinação desses indicadores, incluindo os seguintes: indicadores ambientais (como o uso eficiente dos recursos naturais, a produção de resíduos, as emissões de gases de efeito estufa ou o impacto sobre a biodiversidade); indicadores sociais (como a desigualdade e o investimento em capital humano); indicadores de governança (como estruturas de administração sólidas, as relações com os funcionários, a remuneração dos funcionários, a conformidade tributária, o respeito pelos direitos humanos, e as ações anticorrupção e antissuborno); indicadores de sustentabilidade específicos ou indicadores de envolvimento das empresas relacionados a valores (por exemplo, produção/distribuição de armas controversas, produtos de tabaco ou carvão térmico) ou o acompanhamento das controvérsias (incluindo a pesquisa de meios de comunicação para identificar empresas envolvidas em incidentes relacionados a fatores ESG).

Os índices ESG da S&P DJI utilizam pontuações e análises de dados ESG para selecionar e/ou ponderar seus componentes. As pontuações ou classificações ESG buscam medir ou avaliar o desempenho de uma empresa ou um ativo em relação a tópicos ambientais, sociais e de governança corporativa.

As pontuações, classificações e outros dados ESG usados nos índices ESG da S&P DJI são fornecidos direta ou indiretamente por terceiros (observe que essas partes podem ser afiliadas independentes da S&P Global ou entidades não afiliadas), de modo que a capacidade de um índice ESG da S&P DJI de refletir fatores ESG depende da precisão e disponibilidade dos dados desses terceiros.

As pontuações, classificações e outros dados ESG podem ser relatados (o que significa que os dados são fornecidos conforme divulgados pelas empresas, ou um ativo, ou conforme disponibilizados publicamente); modelados (o que significa que os dados são obtidos usando um processo de modelagem exclusivo que utiliza apenas substitutos na criação dos dados); ou relatados e modelados (o que significa que os dados são uma mistura de dados relatados e modelados ou são obtidos do fornecedor usando dados relatados/informações em um processo de pontuação ou determinação exclusivo).

As pontuações, classificações e outros dados ESG, sejam de fontes externas e/ou internas, são baseados em uma avaliação qualitativa e de juízo, especialmente devido à ausência de padrões de mercado bem definidos e à existência de múltiplas abordagens e metodologias para avaliar fatores e critérios ESG. Portanto, um elemento de subjetividade e juízo é inerente a qualquer pontuação, classificação ou outros dados ESG, e as diferentes pontuações, classificações e/ou fontes de dados ESG podem usar diferentes metodologias de avaliação ou estimativa ESG. Diferentes pessoas (incluindo provedores de classificações ou pontuações de dados ESG, administradores ou usuários de índices) podem chegar a conclusões diferentes em relação à sustentabilidade ou ao impacto de uma determinada empresa, ativo ou índice.

Quando um índice usa pontuações, classificações ou outros dados ESG fornecidos direta ou indiretamente por terceiros, a S&P DJI não se responsabiliza pela precisão ou integralidade de tais pontuações, classificações ou dados ESG. Não existe um único teste ou estrutura (legal, regulatório ou de outro tipo) claro e definitivo para determinar o que é “ESG”, “sustentável”, “boa governança”, “sem impactos ambientais, sociais e/ou negativos de outro tipo” ou outros objetivos denominados de forma equivalente. Na ausência de padrões de mercado bem definidos e devido à existência de múltiplas abordagens, é necessário o exercício do juízo. Consequentemente, diferentes pessoas podem classificar o mesmo investimento, produto e/ou estratégia de forma diferente em relação às características “ESG”, “sustentável”, “boa governança”, “sem impactos ambientais, sociais e/ou negativos de outro tipo” ou outros objetivos denominados de forma equivalente. Além disso, a posição jurídica e/ou de mercado sobre o que constitui um objetivo “ESG”, “sustentável”, de “boa governança”, “sem impactos ambientais, sociais e/ou negativos de outro tipo” ou outros objetivos denominados de forma equivalente pode mudar ao longo do tempo, especialmente à medida que outras normas e diretrizes regulatórias ou da indústria forem emitidas e a estrutura financeira sustentável dos critérios ESG se tornar mais sofisticada.

É recomendado que os possíveis usuários de índices ESG da S&P DJI leiam cuidadosamente a metodologia do índice relevante e as divulgações relacionadas para determinar se o índice é adequado para seu uso hipotético ou objetivo de investimento.