

# **S&P Global Carbon Credit Indices** *Metodologia*

Fevereiro 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 em nosso site [www.spglobal.com/spdji](http://www.spglobal.com/spdji).

# Índice

Introdução	3
<b>Objetivo dos índices</b>	<b>3</b>
<b>Destaques e família de índices</b>	<b>3</b>
<b>Fonte de dados dos preços</b>	<b>3</b>
<b>Documentos de apoio</b>	<b>3</b>
Critérios de elegibilidade	5
<b>Regras da seleção de créditos de carbono</b>	<b>5</b>
Cálculo dos índices	6
<b>Rebalanceamento</b>	<b>6</b>
<b>Dados dos índices</b>	<b>6</b>
<b>Cálculo dos índices</b>	<b>7</b>
<b>S&amp;P Global Carbon Credit Index</b>	<b>7</b>
<b>S&amp;P Global Carbon Credit UCITS Index</b>	<b>9</b>
Manutenção dos índices	12
<b>Convenções de liquidação</b>	<b>12</b>
<b>Moeda de cálculo e séries de retornos adicionais dos índices</b>	<b>12</b>
<b>Data base e disponibilidade do histórico</b>	<b>12</b>
Divulgação dos índices	13
<b>Símbolos de cotação</b>	<b>13</b>
<b>Dados dos índices</b>	<b>13</b>
Governança dos índices	14
Política dos índices	15
<b>Calendário de feriados</b>	<b>15</b>
<b>Informações de contato</b>	<b>15</b>
Apêndice I	16
<b>Mudanças na metodologia</b>	<b>16</b>
Apêndice II	17
<b>Mudança dos contratos CCA e RGGI para os preços dos contratos futuros da ICE</b>	<b>17</b>
Apêndice III	18
<b>Mercados de contratos futuros elegíveis</b>	<b>18</b>
<b>Calendário de expiração dos contratos</b>	<b>18</b>

Apêndice IV	19
<b>Divulgação ESG</b>	<b>19</b>
Aviso legal	20
<b>Divulgação de desempenho/Dados gerados mediante provas retrospectivas</b>	<b>20</b>
<b>Aviso legal sobre a propriedade intelectual/Isenção de responsabilidade</b>	<b>21</b>
<b>Aviso legal sobre índices ESG</b>	<b>23</b>

# Introdução

## Objetivo dos índices

Os S&P Global Carbon Credit Indices medem o desempenho de créditos de carbono negociados nos mercados de carbono regulados globais. Os índices implementam limites de ponderação por região na EMEA, América e jurisdições da APAC, bem como pelo nível do programa em cada região, com o intuito de garantir a diversificação.

## Destaques e família de índices

A família de índices é composta pelos seguintes índices:

- **S&P Global Carbon Credit Index.** O índice utiliza contratos futuros de créditos de carbono para acessar os mercados de crédito de carbono pela sua liquidez e acessibilidade para os investidores. O índice seleciona contratos futuros de créditos de carbono elegíveis com base nos segmentos mais líquidos dos mercados relevantes. O índice é ponderado de acordo com os volumes de negociação dos programas componentes elegíveis, sujeito a uma metodologia de limitação das ponderações.
- **S&P Global Carbon Credit UCITS Index.** O índice é composto pelos mesmos programas de carbono que o S&P Global Carbon Credit Index e por um componente monetário para atender à regra 35/20 dos UCITS (OICVM).

## Fonte de dados dos preços

Os índices utilizam preços dos contratos futuros da bolsa ICE para todos seus componentes.<sup>1</sup>

Para mais informações sobre os preços dos contratos futuros na ICE, consulte [aqui](#).

Para mais informações sobre o Serviço de informações de preços do petróleo (OPIS) usado para os contratos futuros CCA e RGGI liquidados fisicamente antes de 22 de dezembro de 2022, consulte [aqui](#).

## Documentos de apoio

Esta metodologia foi desenvolvida para ser lida junto com documentos de apoio que fornecem maiores detalhes a respeito das políticas, procedimentos e cálculos aqui descritos. As referências ao longo da metodologia direcionam o leitor ao documento de apoio correspondente para obter mais informações sobre um tópico específico. A lista dos principais documentos de apoio para esta metodologia junto com os seus links é a seguinte:

Documento de apoio	LINK
Metodologia das Políticas e Práticas dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices	<a href="#">Políticas e Práticas dos Índices de Commodities</a>
Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices	<a href="#">Metodologia da Matemática dos Índices de Commodities</a>

Esta metodologia foi criada pela S&P Dow Jones Indices para atingir o objetivo mencionado de medir o interesse subjacente dos índices regidos pela metodologia detalhada neste documento. Quaisquer

<sup>1</sup> Antes de 22 de dezembro de 2022, o S&P Global Carbon Credit Index usava o Serviço de informações de preços do petróleo (OPIS) para os preços dos contratos CCA e RGGI.

alterações ou diferenças a respeito desta metodologia serão realizadas com base na decisão e critério exclusivo da S&P Dow Jones Indices, a fim de que os índices continuem a atingir seu objetivo.

# Critérios de elegibilidade

## Regras da seleção de créditos de carbono

No encerramento das negociações três dias úteis antes da data de rebalanceamento, os contratos futuros de créditos de carbono devem atender a todos os critérios a seguir para serem incluídos nos índices:

- **Acessibilidade dos mercados de contratos futuros:** devem ser acessíveis para os investidores institucionais, para fins de negociação. Os mercados que restringem a negociação dentro dos contratos futuros de créditos de carbono não são elegíveis.

*Para ver uma lista dos contratos futuros elegíveis, consulte o Apêndice III.*

- **Liquidez e seleção dos contratos<sup>2</sup>:** devem ser líquidos para garantir que o índice possa ser reproduzido. Os programas com contratos futuros de créditos de carbono que tenham volumes de negociação limitados não são elegíveis. Para serem elegíveis, os contratos futuros devem cumprir os critérios a seguir:
  - Expiração em dezembro do ano atual ou seguinte<sup>3</sup>
  - O ano de emissão do ano atual ou seguinte corresponde ao ano de expiração do contrato futuro atual o seguinte, respectivamente
  - Mínimo de US\$ 10 milhões de média de volume mensal de negociação do programa no período de seis meses prévios, conforme descrito na seção *Cálculo dos Índices*
- **Vencimento do programa:** devem pertencer a programas *cap and trade* (limitar e negociar) que têm uma estabilidade reconhecível em relação à sustentabilidade e existência futura do programa. Os contratos futuros de créditos de carbono que fazem parte de programas *cap and trade* instáveis ou extremamente incertos não são elegíveis.

---

<sup>2</sup> Para conhecer informações do histórico relacionadas à seleção de contratos, consulte o *Apêndice III*.

<sup>3</sup> A expiração refere-se ao ano em que um determinado contrato futuro vence, enquanto o ano de emissão, quando aplicável, refere-se ao ano em que a licença pode ser usada para cumprimento regulatório. Observe que as expirações “atuais” e “seguintes” são consideradas do ponto de vista da cesta do índice em uma data determinada. Portanto, imediatamente após o rebalanceamento de novembro, a “atual” faz referência ao próximo ano-calendário, e a “seguinte” faz referência ao ano posterior a esse. Por exemplo, em dezembro de 2022, “atual” refere-se a 2023, enquanto “seguinte” refere-se a 2024.

# Cálculo dos índices

## Rebalanceamento

Frequência de rebalanceamento	Índices	Descrição
Rebalanceamento anual	S&P Global Carbon Credit Index e S&P Global Carbon Credit UCITS Index	Os índices são rebalanceados anualmente no último dia de cálculo dos índices de novembro após o encerramento das negociações. Três dias úteis antes do último dia de cálculo dos índices de novembro (“data de corte da seleção dos componentes”) são determinados os componentes dos índices e é publicada a lista atualizada de componentes e ponderações. No último dia de cálculo dos índices em novembro, a S&P Dow Jones Indices publica os membros finais dos índices com os preços de encerramento dos contratos futuros de carbono e várias análises de dados com base nos títulos. (O índice de UCITS é rebalanceado durante um período de cinco dias de cálculo, começando no primeiro dia de cálculo do índice em dezembro. Para mais informações, veja <i>Cálculo dos índices</i> .)
Reponderação semestral	S&P Global Carbon Credit Index	Além do rebalanceamento de novembro, o S&P Global Carbon Credit Index é reponderado no último dia de cálculo do índice de maio, após o encerramento das negociações. As ponderações dos componentes são redefinidas para corresponder às ponderações do rebalanceamento de novembro e são calculadas novas unidades de contratos com base nos últimos preços dos contratos.
Reponderação mensal	S&P Global Carbon Credit UCITS Index	Além do rebalanceamento de novembro, as ponderações dos componentes do S&P Global Carbon Credit UCITS Index são redefinidas mensalmente para corresponder às ponderações do rebalanceamento de novembro. Isso ocorre no último dia de cálculo do índice de cada mês, após o encerramento das negociações. Posteriormente, um novo número de unidades é determinado para cada contrato futuro com base nos últimos preços dos contratos, e entram em vigor no primeiro dia de cálculo do índice do mês seguinte.

## Dados dos índices

O nível de um índice é calculado se houver pelo menos um título disponível que atenda a todos os critérios de inclusão. Se nenhum outro título classificar para o índice, seu nível permanecerá constante. Se pelo menos um título ficar disponível novamente, o cálculo do índice será retomado a partir do último nível calculado.

O cálculo acontece diariamente, assim que as cotações consolidadas estiverem disponíveis. As cotações de preços são recebidas e os índices são calculados em cada dia de cálculo dos índices. O cálculo dos índices é baseado nos preços do mercado. Caso não haja novas cotações para um determinado título, o índice continuará a ser calculado com base nos últimos preços disponíveis. Isso pode ocorrer em períodos de estresse ou turbulência no mercado, bem como em mercados ilíquidos ou fragmentados.

O índice converte todos os preços dos componentes em dólares americanos diariamente usando as respectivas taxas intermédias para determinadas moedas a partir das 4:00 PM, horário *snap* de Londres.

## Cálculo dos índices

### S&P Global Carbon Credit Index

**Ponderações no índice.** As ponderações e os fatores de limitação para o ano seguinte são determinados três dias de cálculo do índice antes do final de novembro usando a média do volume mensal de negociação em dólares americanos de cada programa componente durante um período retrospectivo de seis meses anterior ao rebalanceamento. A data do final do período retrospectivo é três dias de cálculo do índice antes do final de novembro, e a data de início é seis meses corridos antes da data do final. Por exemplo, em 2021 o período retrospectivo foi de 25 de maio de 2021 até 24 de novembro de 2021. A cada rebalanceamento anual, a exposição a uma determinada região ou programa é limitada de acordo com as seguintes regras:

- Ponderação máxima de 65% para qualquer região geográfica (EMEA, América, APAC)
- Ponderação mínima de 5% para qualquer programa de créditos de carbono
- Ponderação de 5% para os contratos futuros com expiração no ano seguinte de qualquer programa de créditos de carbono no qual a ponderação do rebalanceamento seja igual ou superior a 20%.

**Ponderações de rebalanceamento.** No dia do rebalanceamento em novembro de cada ano, a ponderação de rebalanceamento de cada contrato futuro é calculada como a média do volume mensal de negociação do programa do componente durante o período retrospectivo, dividido pela média do volume mensal de negociação total durante o período retrospectivo de todos os programas componentes do índice. O volume diário de negociação é calculado multiplicando o número de contratos futuros negociados por suas avaliações diárias de preço de final do dia da ICE, e quaisquer volumes que não estejam em dólares americanos são convertidos usando a respectiva taxa de câmbio intermédia das 4:00 PM, horário de Londres. Depois que essas ponderações são calculadas, são aplicadas as regras de limitação, se necessário:

$$W_{i,Rebal} = \frac{VolumeRetrospectivo_{i,Rebal}}{\sum_{i=1}^n VolumeRetrospectivo_{i,Rebal}}$$

**Número de unidades.** No dia do rebalanceamento de novembro e da reponderação de maio, o número de unidades é determinado pelo produto entre o nível do retorno total antes do rebalanceamento/reponderação e o cálculo da ponderação de rebalanceamento de cada componente do índice, e dividindo esse valor pelo preço do respectivo componente. O número de unidades permanece estático na cesta do índice até o seguinte evento de rebalanceamento/reponderação, que acontece quando as alocações do contrato mudam para corresponder à nova composição e ponderações de rebalanceamento:

$$NúmeroDeUnidades_{i,t} = \frac{NívelDoRetornoTotal_{Rebal} * W_{i,Rebal}}{PreçoDoContrato_{i,Rebal}}$$

**Cálculo do retorno total.** Há dois elementos no cálculo do nível do índice de retorno total: as mudanças nos preços de mercado dos contratos subjacentes e o rendimento obtido sobre o colateral monetário mantido para os contratos futuros, que são capturados e discutidos a seguir. O nível do retorno total de um determinado dia é o nível do retorno total do dia de cálculo anterior multiplicado por um mais o retorno total do dia atual:

$$\begin{aligned} RetornoTotal_t &= RetornoDoPreço_t + RendimentoDoColateral_t \\ NívelDoRetornoTotal_t &= NívelDoRetornoTotal_{t-1} * (1 + RetornoTotal_t) \end{aligned}$$

**Cálculo do retorno do preço.** O retorno do preço é determinado como a alteração diária nos preços dos contratos futuros subjacentes. O nível do preço é calculado em cada dia de cálculo multiplicando o preço diário do contrato de cada componente pelo número de unidades que se supõe estarem na cesta do índice. Além disso, esse nível do preço será reescalado no cálculo do retorno do preço depois que a cesta subjacente do índice for alterada imediatamente após o evento de rebalanceamento. O nível do

retorno do preço de um determinado dia é o nível do retorno do preço do dia de cálculo anterior multiplicado por um mais o retorno do preço do dia atual:

$$NívelDoPreço_t = \sum_{i=1}^n PreçoDoContrato_{i,t} * NúmeroDeUnidades_{i,t}$$

$$RetornoDoPreço_t = \frac{NívelDoPreço_t}{NívelDoPreço_{t-1}} - 1$$

$$NívelDoRetornoDoPreço_t = NívelDoRetornoDoPreço_{t-1} * (1 + RetornoDoPreço_t)$$

**Cálculo do rendimento do colateral.** O rendimento ganho com o colateral monetário é determinado diariamente pelo produto da combinação ponderada das taxas overnight do dia útil anterior, com base na exposição à moeda no índice e na diferença do número de dias ACT/360 entre os dias de cálculo. A taxa Federal Funds Overnight Rate é utilizada para obter exposição ao dólar, a taxa Euro Short Term Rate (ESTR) para a exposição ao euro, e a taxa Sterling Overnight Index Average (SONIA) para a exposição à libra esterlina. Além disso, a combinação ponderada das taxas overnight é determinada pela soma dos produtos da taxa overnight selecionada de uma moeda, multiplicada pela ponderação de mercado total de todos os componentes que compartilham essa determinada moeda para todas as moedas detidas no índice:

$$RendimentoDoColateral_t = \frac{NúmeroDeDias_{t-1,t}}{360} * TaxaComposta_{t-1}$$

$$TaxaComposta_t = \sum_{i=1}^n TaxaOvernight_{i,t} * \frac{PreçoDoContrato_{i,t} * NúmeroDeUnidades_{i,t}}{\sum_j^n PreçoDoContrato_{j,t} * NúmeroDeUnidades_{j,t}}$$

**Cálculo do preço ponderado das emissões de carbono.** O preço ponderado das emissões de carbono é determinado diariamente pelo produto da ponderação das ações de cada componente no índice e o valor de encerramento do preço do contrato do componente em um determinado dia:

$$PreçoPonderadoDoCarbono_t = \sum_{i=1}^n PreçoDoContrato_{i,t} * \frac{NúmeroDeUnidades_{i,t}}{\sum_{j=1}^n NúmeroDeUnidades_{j,t}}$$

**Rolagem dos contratos futuros.** No último dia de cálculo do índice de maio e novembro, depois que os retornos diários são calculados em relação aos componentes e ponderações da cesta existente do índice, o índice é reponderado/rebalanceado e isso é refletido no próximo dia útil. Durante o rebalanceamento de novembro, os contratos futuros da cesta existente do índice são rolados de modo que todos os vencimentos e anos de emissão sejam estendidos por um ano, e o número de unidades para a nova cesta do índice é calculado conforme descrito acima. Os retornos diários calculados no primeiro dia útil de junho e dezembro são calculados em relação aos componentes e ponderações que fazem parte da nova cesta do índice após o rebalanceamento.

## S&P Global Carbon Credit UCITS Index

**Ponderações no índice.** Uma vez determinada a composição do S&P Global Carbon Credit UCITS Index, é selecionada a ponderação de rebalanceamento para cada título. Em cada data de rebalanceamento anual, são estabelecidas as ponderações para as posições nos contratos futuros e o componente monetário, tendo em consideração uma proteção suficiente para atender às regras de concentração máxima dos UCITS.

Consulte abaixo as ponderações no índice na data base de 28/05/2021:

**Tabela 1**

	CCA 1Y	CCA 2Y	RGGI 1Y	EUA 1Y	EUA 2Y	UKA 1Y	UKA 2Y	Dinheiro
Ponderações	12,9%	4,3%	17,1%	25,7%	4,3%	12,9%	4,3%	18,5%

**Número de unidades.** No dia do rebalanceamento de novembro, é selecionado o número de unidades de cada contrato usando o produto entre o nível do retorno total antes do rebalanceamento e o cálculo da ponderação de rebalanceamento ajustado pela rolagem de cada componente do índice, e dividindo esse valor pelo preço do respectivo componente convertido para dólares utilizando a respectiva taxa de câmbio intermédia das 4:00 PM (horário *snap* de Londres). O número de unidades permanece estático na cesta do índice até o seguinte evento mensal de redefinição das ponderações, que acontece quando as alocações dos contratos mudam para corresponder à composição e ponderações do rebalanceamento anual. O número de unidades é obtido com a seguinte fórmula, utilizando o nível de retorno total, ponderação e preço do contrato no último dia de cálculo do índice em novembro.

$$\text{NúmeroDeUnidades}_{i,t} = \frac{\text{NívelDoRetornoTotal}_{Rebal} * \text{FatorDeRolagem}_{i,t} * W_{i,Rebal}}{\text{PreçoDoContrato}_{i,Rebal}}$$

O fator de rolagem é aplicado ao longo do período de rolagem do cálculo do índice, o que tem uma duração de cinco dias (do primeiro ao quinto dia útil do mês), a cada contrato futuro componente, conforme descrito abaixo, enquanto é feita a rolagem de cada contrato atual para o próximo. Para evitar dúvidas, o fator de rolagem é definido em 1 em qualquer outro dia de cálculo do índice e após a rolagem de cada contrato futuro.

**Tabela 2 - Fatores de rolagem**

Período de rolagem	Fator de rolagem do contrato atual	Fator de rolagem do contrato seguinte
Dia 1	80%	20%
Dia 2	60%	40%
Dia 3	40%	60%
Dia 4	20%	80%
Dia 5	0%	100%

Entre os eventos de rebalanceamento anual, momento em que as alocações de contratos mudam para corresponder à composição do rebalanceamento anual, no último dia de cálculo do índice de cada mês (a “data de redefinição”), o número de unidades é redefinido de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{NúmeroDeUnidades}_{i,t} = \frac{\text{NívelDoRetornoTotal}_{Redefinição} * \text{Ponderação}_{i,redifinição}}{\text{PreçoDoContrato}_{i,redifinição}}$$

Para evitar dúvidas,  $\text{Ponderação}_{i,redifinição} = \text{Ponderação}_{i,rebalanceamento}$  é determinado durante o evento de rebalanceamento anual anterior.

*Para mais informações sobre eventos de turbulência no mercado, por favor confira a seção de Política dos Índices da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Commodities da S&P Dow Jones Índices (em inglês).*

**Cálculo do retorno total.** Há dois elementos no cálculo do nível do índice de retorno total: as mudanças nos preços de mercado dos contratos subjacentes e o rendimento obtido sobre o colateral monetário mantido para os contratos futuros. Além disso, o índice é alocado em um componente monetário que gera um rendimento. O nível do retorno total de um determinado dia é o nível do retorno total do dia de cálculo anterior multiplicado por um mais o retorno total do dia atual:

$$\text{RetornoTotal}_t = (\text{PonderaçãoDosFuturos}_{t-1}) * \text{RetornoDoPreço}_t + \text{RendimentoMonetário}_t + \text{RendimentoDoColateral}_t$$

onde:

$$\text{PonderaçãoDosFuturos}_t = \frac{\text{NívelDoPreço}_t}{\text{NívelDoRetornoTotal}_t}$$

$$\text{NívelDoRetornoTotal}_t = \text{NívelDoRetornoTotal}_{t-1} * (1 + \text{RetornoTotal}_t)$$

Para evitar dúvidas, se a data  $t$  cair nos primeiros cinco dias úteis do índice de dezembro ou no primeiro dia útil do índice de qualquer outro mês, ela se baseará no novo número de unidades calculado de acordo com o *Número de unidades*.

**Cálculo do retorno do preço.** O retorno do preço é determinado como a alteração diária nos preços dos contratos futuros subjacentes. O nível do preço é calculado em cada dia de cálculo multiplicando o preço diário do contrato de cada componente pelo número de unidades que se supõe estarem na cesta do índice. Adicionalmente, é feito um ajuste para reescalonar esse nível do preço no cálculo do retorno do preço depois que a cesta subjacente do índice for alterada imediatamente após o evento de rebalanceamento. O nível do retorno do preço de um determinado dia é o nível do retorno do preço do dia de cálculo anterior multiplicado por um mais o retorno do preço do dia atual:

$$\text{NívelDoPreço}_t = \sum_{i=1}^n \text{PreçoDoContrato}_{i,t} * \text{NúmeroDeUnidades}_{i,t}$$

$$\text{RetornoDoPreço}_t = \frac{\text{NívelDoPreço}_t}{\text{NívelDoPreço}_{t-1}} - 1$$

$$\text{NívelDoRetornoDoPreço}_t = \text{NívelDoRetornoDoPreço}_{t-1} * (1 + \text{RetornoDoPreço}_t)$$

Para evitar dúvidas, se a data  $t$  cair nos primeiros cinco dias de cálculo do índice de dezembro ou no primeiro dia de cálculo do índice de qualquer outro mês,  $\text{NívelDoPreço}_{t-1}$  usado no cálculo do  $\text{RendimentoDoPreço}_t$  é baseado no novo número de unidades calculado de acordo com o *Número de unidades*.

**Cálculo do rendimento monetário.** O rendimento monetário é o produto ponderado da taxa Federal Funds Overnight Rate do dia de negociação anterior e a diferença do número de dias ACT-360 entre os dias de cálculo.

$$\text{RendimentoMonetário}_t = (1 - \text{PonderaçãoDosFuturos}_{t-1}) * \frac{\text{NúmeroDeDias}_{t-1,t}}{360} * \text{FedFundRate}_{t-1}$$

**Cálculo do rendimento do colateral.** O rendimento ganho com o colateral monetário é determinado diariamente pelo produto da combinação ponderada das taxas overnight do dia de negociação anterior, com base na exposição à moeda no índice e na diferença do número de dias ACT-360 entre os dias de cálculo. A taxa Federal Funds Overnight Rate é utilizada para obter exposição ao dólar, a taxa Euro Short Term Rate (ESTR) para a exposição ao euro, e a taxa Sterling Overnight Index Average (SONIA) para a exposição à libra esterlina. Além disso, a combinação ponderada das taxas overnight é determinada pela soma dos produtos da taxa overnight selecionada de uma moeda, multiplicada pela

ponderação de mercado total de todos os componentes que compartilham essa determinada moeda para todas as moedas detidas no índice:

$$RendimentoDoColateral_t = \frac{NúmeroDeDias_{t-1,t}}{360} * TaxaComposta_{t-1}$$

$$TaxaComposta_t = \sum_{i=1}^n TaxaOvernight_{i,t} * \frac{PreçoDoContrato_{i,t} * NúmeroDeUnidades_{i,t}}{NívelDoRetornoTotal_t}$$

Para evitar dúvidas, se a data  $t$  cair nos primeiros cinco dias de cálculo do índice de dezembro ou no primeiro dia útil do índice de qualquer outro mês,  $TaxaComposta_{t-1}$  se baseará no novo número de unidades calculado de acordo com o *Número de unidades*.

No caso específico em que a taxa Federal Funds Overnight Rate não cair em um dia útil válido (de acordo com o calendário de taxas dos EUA) e que a última taxa disponível usada for de uma data anterior, as taxas Euro Short Term Rate e Sterling Overnight Index Average também serão recuperadas da mesma data anterior da taxa Federal Funds Overnight Rate.

**Rolagem dos contratos futuros.** No último dia de cálculo do índice de novembro, depois que os retornos diários são calculados em relação aos componentes e ponderações da cesta existente do índice, o índice é rebalanceado e isso é refletido gradualmente nos seguintes cinco dias de cálculo do índice (o “período de rolagem”, e cada “dia de rolagem”). Durante o rebalanceamento do índice em novembro, os contratos futuros na cesta existente do índice são rolados de modo que o vencimento e ano de emissão sejam estendidos por um ano, e o número de unidades para a nova cesta do índice é calculado conforme o Número de unidades. Os retornos diários calculados no primeiro dia de cálculo do índice de dezembro são calculados em relação aos componentes e ponderações que fazem parte da nova cesta do índice após o rebalanceamento ajustado de acordo com o programa de rolagem dos cinco dias de cálculo do índice, descrito na tabela 2: *Fatores de rolagem*. Em cada evento de rebalanceamento anual, a rolagem dos contratos futuros acontece durante cinco dias consecutivos de cálculo do índice, começando em 1 de dezembro e terminando no quinto dia de cálculo do índice. Em cada dia de rolagem, é rolada uma participação adicional de 20% de cada contrato investido para o contrato com expiração do ano seguinte, de acordo com o programa de rolagem. A rolagem é concluída após o encerramento do quinto dia de cálculo do índice em dezembro, os contratos com vencimento em dezembro do ano em que aconteceu o rebalanceamento anual recebem 0% de ponderação.

# Manutenção dos índices

## Convenções de liquidação

O S&P Global Carbon Credit Index é calculado utilizando a suposição de dias de liquidação  $T+0$ .

## Moeda de cálculo e séries de retornos adicionais dos índices

As taxas de câmbio à vista são obtidas da WMR. O cálculo do índice usa as taxas de câmbio intermédias das 4:00 PM, horário de Londres. Se o dia do rebalanceamento for um dia não útil, serão usadas as taxas de câmbio das 4:00 PM horário de Londres do dia útil anterior.

Além dos índices detalhados nesta metodologia, podem estar disponíveis séries de versões de índices de retornos adicionais, incluindo, mas não se limitando a: versões de diferentes moedas, cobertura de risco cambial, decréscimo, valor justo, controle de risco, inversas e alavancadas. Para uma lista dos índices disponíveis, confira o [Registro de benchmarks IMBA](#).

## Data base e disponibilidade do histórico

A disponibilidade do histórico dos índices, as datas base e os valores base são apresentados na seguinte tabela:

Índice	Data de lançamento	Data do primeiro valor	Data base	Valor base
S&P Global Carbon Credit Index	25/07/2019	31/07/2014	31/07/2014	100
S&P Carbon Credit CCA Index	04/10/2021	31/07/2014	31/07/2014	100
S&P Carbon Credit EUA Index	19/08/2021	31/07/2014	31/07/2014	100
S&P Global Carbon Credit UCITS Index	22/12/2021	28/05/2021	28/05/2021	100

# Divulgação dos índices

## Símbolos de cotação

A seguinte tabela apresenta a lista dos principais índices abrangidos pelo presente documento. Todas as versões que possam existir dos seguintes índices também são cobertas por este documento. Confira o [Registro de benchmarks IMBA](#) para a lista completa dos índices abrangidos por este documento.

Nome do índice	BBG	RIC
S&P Global Carbon Credit Index	GLCARB	.GLCARB
S&P Carbon Credit CCA Index	GLCCCA	.GLCCCA
S&P Carbon Credit EUA Index	GLCEUA	.GLCEUA
S&P Global Carbon Credit UCITS Index	GLCUCITS	.GLCUCITS

## Dados dos índices

Os dados diários sobre os componentes e os níveis dos índices estão disponíveis por meio de assinatura.

*Para mais informações sobre os produtos, entre em contato com a S&P Dow Jones Indices, <https://www.spglobal.com/spdji/pt/contact-us/>.*

# Governança dos índices

## Comitê de Índices

Um Comitê de Índices da S&P Dow Jones Indices está encarregado da manutenção dos índices. Todos os membros deste Comitê são profissionais em tempo integral da S&P Dow Jones Indices. O Comitê de Índices se reúne regularmente. Em cada reunião, o comitê revisa eventos corporativos pendentes que poderiam afetar componentes dos índices, estatísticas que comparam a composição dos índices com o mercado, empresas que sejam consideradas como candidatas para serem incluídas em um índice, além de quaisquer acontecimentos importantes que ocorram no mercado. Além disso, o Comitê de Índices pode modificar a política dos índices que abrange as regras de seleção de empresas, o tratamento de dividendos, a quantidade de ações, bem como outros assuntos.

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

Os Comitês de Índices da S&P Dow Jones Indices se reservam o direito de fazer exceções na aplicação desta metodologia se for necessário. Em qualquer situação em que o tratamento seja diferente das regras gerais descritas no presente documento ou nos documentos suplementares, os clientes serão notificados com suficiente antecedência, sempre que possível.

Além da governança diária dos índices e a manutenção das metodologias dos índices, o Comitê de Índices revisa a metodologia pelo menos uma vez a cada 12 meses para garantir que os índices continuem a atingir os objetivos estabelecidos e que os dados e a metodologia continuem sendo eficazes. Em certos casos, a S&P Dow Jones Indices poderá publicar uma consulta convidando a partes externas a fornecer comentários.

*Para mais informações sobre garantia de qualidade e revisões internas de metodologias, confira o documento Políticas e Práticas de Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.*

# Política dos índices

## **Anúncios**

Todos os componentes dos índices são avaliados diariamente a respeito dos dados necessários para calcular os níveis e retornos dos índices. Todos os eventos que afetem o cálculo diário dos índices normalmente são anunciados com antecedência por meio do relatório de eventos corporativos do índice (.SDE), fornecido diariamente a todos os clientes. Qualquer tratamento incomum de um evento corporativo ou aviso de um evento sem antecedência pode ser comunicado aos clientes por e-mail.

*Para mais informações, por favor confira a seção de Anúncios da Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.*

## **Calendário de feriados**

O S&P Global Carbon Credit Index é calculado em todos os dias de negociação da NYSE.

## **Rebalanceamento**

O Comitê de Índices pode modificar a data de um rebalanceamento por diversos motivos, incluídos feriados do mercado que aconteçam na data de rebalanceamento programada ou em uma data próxima. Qualquer alteração desse tipo será anunciada com a devida antecedência, sempre que possível.

## **Fechamentos de bolsas de valores não programados**

Para mais informações sobre fechamentos de bolsas não programados, confira a Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.

## **Política de recálculo**

*Para informações sobre interrupções de cálculos e precificação, opiniões de especialistas e hierarquia de dados, por favor confira a Metodologia de Políticas e Práticas de Índices de Commodities da S&P Dow Jones Indices.*

## **Informações de contato**

Para perguntas sobre um índice, entre em contato com: [index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com).

# Apêndice I

## Mudanças na metodologia

As mudanças metodológicas desde 25 de julho de 2019 são as seguintes:

Mudança	Data de vigência	Metodologia	
		Anterior	Atualizada
Nomes dos índices:  S&P Global Carbon Credit Indices	10/01/2024	IHS Markit Global Carbon Indices	S&P Global Carbon Credit Indices
Nomes dos índices:  S&P Global Carbon Credit Index (UCITS)	10/01/2024	IHS Markit Global Carbon UCITS Index	S&P Global Carbon Credit UCITS Index
Fonte de dados dos preços dos componentes	22/12/2022	Os preços dos contratos futuros de créditos de carbono das licenças European Union Allowance (EUA) são obtidos dos preços de contratos futuros da ICE, e no caso dos contratos futuros liquidados fisicamente das licenças California Carbon Allowance (CCA) e Regional Greenhouse Gas Initiative (RGGI), são obtidos dos preços OPIS da IHS Markit.	Os preços de todos os contratos futuros de créditos de carbono liquidados fisicamente são obtidos dos preços dos contratos futuros da ICE.
Calendário de publicação:  S&P Global Carbon Credit Indices	01/12/2022	O nível do índice sempre é calculado no último dia de calendário em maio e novembro	O nível do índice será calculado somente no último dia das negociações da NYSE em maio e novembro
Calendário de publicação:  S&P Global Carbon Credit Index (UCITS)	01/12/2022	--	Todo mês, o último dia de publicação do índice é o último dia de cálculo do índice daquele mês.
Ponderação mínima por programa:  S&P Global Carbon Credit Indices	27/09/2021	A ponderação mínima por programa é 10%.	A ponderação mínima por programa é 5%.
Frequência do rebalanceamento:  S&P Global Carbon Credit Indices	27/09/2021	O índice é rebalanceado semestralmente.	O índice é rebalanceado anualmente.

# Apêndice II

## Mudança dos contratos CCA e RGGI para os preços dos contratos futuros da ICE

A partir de 22 de dezembro de 2022, os contratos futuros CCA e RGGI são obtidos da ICE. O número de unidades para o novo contrato ICE vigente desde 22 de dezembro de 2022 (data  $t$ ) é calculado de acordo com a fórmula a seguir e usando preços de final do dia de 21 de dezembro de 2022 (data  $t-1$ ):

$$\text{NúmeroDeUnidades}_{i,t} = \frac{\text{NúmeroDeUnidades}_{i,t-1} * \text{PreçoDoContrato}_{i,t-1,OPIS}}{\text{PreçoDoContrato}_{i,t-1,ICE}}$$

Onde  $\text{PreçoDoContrato}_{i,t-1,OPIS}$  e  $\text{PreçoDoContrato}_{i,t-1,ICE}$  referem-se aos preços dos contratos futuros afetados e obtidos da OPIS e da ICE, respectivamente, em 21 de dezembro de 2022.

# Apêndice III

## Mercados de contratos futuros elegíveis

Os seguintes mercados são elegíveis:

- European Union Allowance (EUA)
- UK Allowance (UKA)
- California Carbon Allowance (CCA)
- Regional Greenhouse Gas Initiative (RGGI)

## Calendário de expiração dos contratos

### Calendário 1: S&P Global Carbon Credit Index

Sistema de negociação	Contrato da commodity	Código da commodity	Vencimentos do contrato designado no começo do mês											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ICE	California Carbon Allowance	CCA-A	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z+1
		CCA-B	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+2
ICE	Regional Greenhouse Gas Initiative	RGGI	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z+1
ICE	European Union Allowance (EUA)	CFI2-A	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z+1
		CFI2-B	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+2
ICE	UK Allowance (UKA)	UKAFM	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z+1

### Calendário 2: índices de commodity individual

Sistema de negociação	Contrato da commodity	Código da commodity	Vencimentos do contrato designado no começo do mês											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ICE	California Carbon Allowance	CCA-A	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z+1
		CCA-B	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+2
ICE	European Union Allowance (EUA)	CFI2-A	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z+1
		CFI2-B	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+2

### Calendário 3: S&P Global Carbon Credit UCITS Index

Sistema de negociação	Contrato da commodity	Código da commodity	Vencimentos do contrato designado no começo do mês											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ICE	California Carbon Allowance	CCA-A	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z+1
		CCA-B	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+2
ICE	Regional Greenhouse Gas Initiative	RGGI	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z+1
ICE	European Union Allowance (EUA)	CFI2-A	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z+1
		CFI2-B	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+2
ICE	UK Allowance (UKA)	UKAFM-A	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z	Z+1
		UKAFM-B	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+1	Z+2

# Apêndice IV

## Divulgação ESG

<b>EXPLICAÇÃO DE COMO OS FATORES AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA CORPORATIVA (ESG) SÃO REFLETIDOS NOS ASPECTOS FUNDAMENTAIS DA METODOLOGIA DO BENCHMARK<sup>4</sup></b>	
1.	<b>Nome do administrador de benchmarks.</b> IHS Markit Benchmark Administration Limited (IMBA)
2.	<b>Classe de ativos subjacente do benchmark ESG.<sup>5</sup></b> N/A
3.	<b>Nome do benchmark ou família de benchmarks da S&amp;P Dow Jones Indices.</b> <a href="#">Declaração de benchmark da família de índices S&amp;P Global Carbon Credit</a>
4.	<b>Algum dos índices mantidos por esta metodologia levam em consideração fatores ESG?</b> Não
<b>Última atualização do Apêndice:</b>	Fevereiro de 2024
<b>Primeira publicação do Apêndice:</b>	Março de 2023

<sup>4</sup> As informações contidas neste apêndice procuram atender aos requisitos do Regulamento Delegado da Comissão da União Europeia (UE) 2020/1817 que complementa o Regulamento (UE) 2016/1011 do Parlamento Europeu e do Conselho no que diz respeito ao conteúdo mínimo da explicação de como os fatores ambientais, sociais e de governança corporativa são refletidos na metodologia do benchmark e a legislação da UE mantida nos regulamentos de 2019 do Reino Unido (Regulamentos sobre benchmarks (emenda e disposição transitória) (saída da UE).

<sup>5</sup> Os "ativos subjacentes" são definidos no Regulamento Delegado da Comissão da União Europeia (UE) 2020/1816 que complementa o Regulamento (UE) 2016/1011 do Parlamento Europeu e do Conselho no que diz respeito à explicação na declaração de benchmarks sobre como os fatores ambientais, sociais e de governança corporativa são refletidos em cada benchmark proporcionado e publicado.

# 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 ao fornecer 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 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 retrospectiva 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 podem ser levados em conta para refletir o 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 nenhuma comissão 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 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 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](http://www.standardandpoors.com) (gratuito), e [www.ratingsdirect.com](http://www.ratingsdirect.com) e [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (assinatura) e podem ser distribuídas por outros meios, incluindo publicações da S&P Global Ratings e redistribuidores terceirizados. Informações adicionais sobre nossas tarifas de classificação estão disponíveis em [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://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. Conseqüentemente, 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.